

信托-15号（泰州泰兴组合投资）集合资金信托计划

可行性研究报告

业务部门：

二〇二三年十二月

第一部分 信托计划背景及要素	5
一、项目来源	5
二、销售安排	5
三、交易对手	5
四、交易结构	6
五、信托计划基本要素	7
六、项目成立前提条件	7
七、项目现场尽调情况	7
八、合规性分析	8
第二部分 融资人——泰兴市智光环保科技有限公司	10
一、公司情况	10
(一) 基本概况	10
(二) 历史沿革	10
(三) 重大事项变更	13
(四) 公司治理结构、组织机构设置	14
(五) 公司现任高级管理人员情况	16
二、经营情况	18
(一) 土地开发整理业务	18
(二) 园区配套设施及道路工程和绿化工程业务	20
(三) 物资销售	21
(四) 锦富技术业务	21
(五) 贸易及租赁业务	24
三、财务情况	25
(一) 近三年财务报表	25
(二) 资产负债表情况分析	29
(三) 利润表主要项目分析	56
(四) 现金流量表主要科目分析	58
(五) 偿债能力	62
四、有息债务情况	62
五、对外担保	64

六、资本市场情况	69
七、资信情况	70
八、综合评价	71
第三部分 担保人——泰兴市中鑫投资集团有限公司	72
一、公司情况	72
(一) 基本概况	72
(二) 历史沿革	72
(三) 重大事项变更	73
(四) 公司治理结构、组织机构设置	73
(五) 公司现任高级管理人员情况	76
二、经营情况	76
(一) 建设项目	78
(二) 一级土地整理开发	79
(三) 贸易	79
(四) 锦富技术	79
三、财务情况	80
(一) 近三年一期财务报表	80
(二) 资产构成分析	85
(三) 负债构成分析	91
(三) 盈利情况分析	96
(五) 现金流量分析	99
四、有息债务情况	100
五、对外担保	101
六、资本市场情况	101
七、资信情况	102
八、综合评价	104
第四部分 政府层面	106
一、行政级别	106
二、区域概况	106
(一) 泰州市基本情况	106

(二) 泰州市经济及财政.....	107
(三) 泰兴市基本情况.....	109
(四) 泰兴经济及财政.....	110
第五部分 平台层面	113
一、举债机制	113
二、区域融资平台概况	113
第六部分 还款来源介绍	114
一、第一还款来源分析	114
二、第二还款来源分析	114
第七部分 结论	115
一、交易对手主体资格真实合法有效性的结论	115
二、融资用途真实合法有效性的结论	115
三、增信措施方案真实合法有效性及其增信价值的结论	115
四、还款来源及交易对手统筹还款能力的分析结论	115

声明与保证

我们在此声明与保证：此可行性研究报告是按照信托有限责任公司的有关规定，根据各方交易对手提供的和本人收集的资料，经我们审慎调查、核实、分析和整理后完成的。报告全面反映了各方交易对手及项目最主要、最基本的信息，我们对报告内容的真实性、准确性、完整性及所作判断的合理性负责。

本报告已经部门审核通过。

项目经理（经办人）签字：

部门经理（负责人）签字：

2023年11月

第一部分 信托计划背景及要素

一、项目来源

【核心在于向公司说明业务是怎么来的？请详细介绍业务渠道来源？请在相应的选项后面打√】

- 1、老客户续做（ ）
- 2、金融机构推荐（ ）
- 3、第三方机构推荐（ ）
- 4、自主营销（√）：该项目为信托经理自主寻找开发。

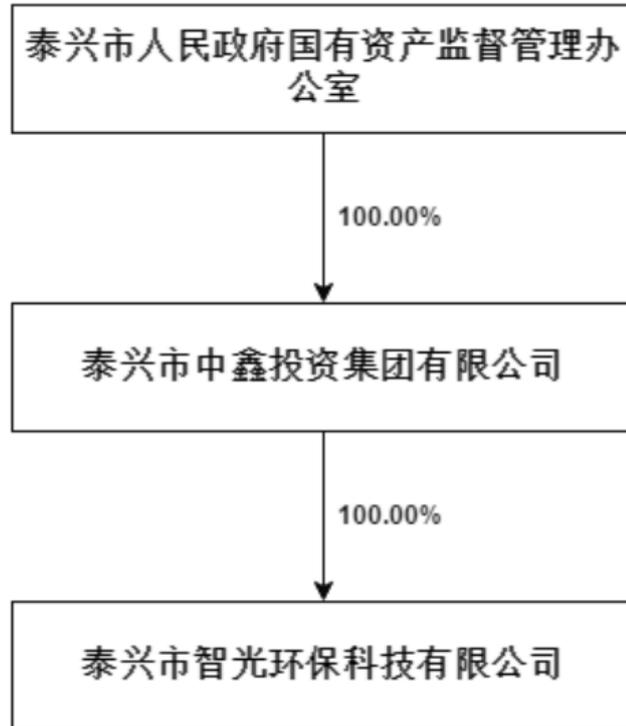
二、销售安排

【核心在于向公司说明落地资金是如何考虑的？是否已经有相对明确的安排？在相应的选项后面打√】

- 1、银行代销（ ）
- 2、其他金融机构代销（√）
- 3、公司直销（√）
- 4、其他销售安排（ ）

三、交易对手

- 1、融资人-泰兴市智光环保科技有限公司



融资人的股东为泰州市中鑫投资集团有限公司，融资人实际控制人为泰兴市人民政府国有资产监督管理委员会。

四、交易结构

信托拟发起设立“信托-15号（泰州泰兴组合投资）集合资金信托计划”，信托计划拟募集资金不超过22,000万元，投资范围为90%-95%的信托资金投资于非标准化债权资产：包括不限于信托贷款、应收账款、收益凭证、收/受益权转让、可续期贷款/永续债权投资/股权收益权转让及受让等；5%-10%的信托资金投资于在证券交易所或银行间市场发行的境内利率债和信用债、各类债务融资工具、证券化产品、标准化固定收益类产品、公司已入库的债券、公司存续TOF标品的底层资管计划/基金、底层资产为债券的信托计划；以及货币市场工具、信托业保障基金、银行存款等投资标的以及投资于上述投资标的符合规范性法律文件规定的资产管理产品和信托计划等。

本信托计划投资的非标准化债权资产为信托资金用于向融资人泰兴市智光环保科技有限公司发放流动资金贷款，信托资金用于补充融资人的日常营运资金，信托期限不超过21个月。泰兴市中鑫投资集团有限公司为融资人的还本付息义务提供不可撤销连带责任保证担保。

五、信托计划基本要素

- 1、信托计划名称：信托-15号（泰州泰兴）集合资金信托计划。
- 2、信托计划总规模：2.2亿元。
- 3、信托计划期限：信托计划期限21个月，信托单位期限不超过18个月。
- 4、信托计划资金用途：（1）非标准化债权类资产：向融资人泰兴市智光环保科技有限公司发放流动资金贷款，信托资金用于补充融资人的日常营运资金；（2）固定收益类金融资产：证券交易所或银行间市场发行的境内利率债和信用债、各类债务融资工具、证券化产品、标准化固定收益类产品、公司已入库的债券、公司存续TOF标品的底层资管计划/基金、底层资产为债券的信托计划；以及货币市场工具、信托业保障基金、银行存款等投资标的以及投资于上述投资标的符合规范性法律文件规定的资产管理产品和信托计划等。本项目拟投资资产标的暂定为：首创证券鑫业1号/2号集合资产管理计划（信托长鑫系列底层）；玖瀛39号/50号/52号私募证券投资基金（信托玖业系列底层）；公司存续的其他标品底层（风控条件符合我司标准）。
- 5、融资成本：暂定不低于**%/年（含税）。固定信托报酬不低于1%/年。
- 6、担保措施：由泰兴市中鑫投资集团有限公司提供连带责任保证担保。
- 7、期间还款计划：信托计划成立后满半年、一年，融资人需分别偿还本金500万、对应信托放款规模的10%。（按照实际金额确定）
- 8、付息方式：每自然季度10日定为固定付息日（3月10日、6月10日、9月10日与12月10日）。
- 9、信托报酬收取方式：随固定付息日收取。
- 10、信保基金：由融资方按实际获得贷款金额按比例缴纳信保基金。
- 11、销售安排：由具备销售资质的销售机构全额代销或公司直销。

六、项目成立前提条件

- 1、我司已审核并完成银监报备。
- 2、交易文件签署完毕。
- 3、内部决议（董事会决议）均已出具。
- 4、终审会议纪要要求的其他条件具备。

七、项目现场尽调情况

将于终审会前完成现场尽调。

八、合规性分析

1、流动性缺口合规性说明

本次信托资金用于补充融资人流动资金缺口，经测算，融资人有流动性缺口 **2,631,772,445.94** 元（财务数据选自 2021 年、2022 年审计报告）。本次放款用于补充融资人流动性缺口为合理额度范围之内。

流动资金贷款额度测算表			
新增流动资金贷款额度 (1)-(2)-(3)-(4)		2,631,772,445.94	
其中：			
(1)	营运资金量	17,188,711,673.55	
(2)	借款人自有资金	12,002,555,683.86	
(3)	现有流动资金贷款	2,554,383,543.75	
(4)	其他渠道提供的营运资金		
	营运资金周转次数	0.197874551	
	存货周转天数	981.5971777	36.67%
	应收账款周转天数	812.522125	44.31%
	应付账款周转天数	67.47395209	5.34
	预付账款周转天数	92.69348534	3.883768084
	预收账款周转天数	0.00432395	83257.21598

2、关于涉及地方隐性债务问题的相关情况说明

本信托计划融资人非财政部融资平台公司债务及中长期支出事项监测平台内企业。

首先，融资人将在签署的信托贷款合同中书面承诺：承诺本次信托贷款不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，同时地方政府对本次贷款不承担任何偿债责任。本次信托计划募集资金将严格按照贷款合同约定的用途进行使用，不用于偿还地方政府隐性债务，不新增融资人本身承担的地方政府隐性债务、符合 15 号文的规定。

其次，此外本信托计划不存在要求或接受地方党委、人大及其常委会、政府及其部门出具承诺或担保性质的文件的情况。不存在要求或接受以机关、事业单位、社会团体的国有资产进行抵押、质押以及以售后回租、售后回购等方式变相抵押、质押的情况。不存在要求或接受以政府储备土地或者未依法履行划拨、出让、租赁、作价出资或者入股等公益程序的土地抵押、质押的情况。不存在以预期土地出让收入作为企业偿债资金来源的情况。亦不存在以融资服务作为政府购买服务内容的等情况。

最后，信托计划还款来源主要为融资人经营收入及后续融资收入，不存在以财政资金偿还或提供担保、回购等信用支持的情况。

综上，我们认为本信托计划发放的信托贷款不存在新增政府隐性债务问题，信托计划募集资金主要用于补充融资人流动资金，不新增融资，信托计划还款来源为融资人经营收入，本信托计划符合监管 15 号文的要求。

3、不涉及房地产说明

融资人经营范围无“房地产开发”业务，实际经营中也未涉及房地产开发。综上，本项目不涉及向房地产开发企业发放流动资金贷款。

第二部分 融资人——泰兴市智光环保科技有限公司

一、公司情况

(一) 基本概况

名称	泰兴市智光环保科技有限公司
统一社会信用代码	91321283759689579D
住所	泰兴市城东高新技术产业园戴王路西侧
法定代表人	陶爱堂
注册/实缴资本	20 亿人民币/20 亿人民币
成立日期	2004-03-19
营业期限	2003-03-19 至 无固定期限
经营范围	环保新产品研究开发；资产投资与管理；贵金属（不含黄金）、金属材料、矿产品、化工产品及其原料（不含危险化学品）、建材、汽车及配件、机电设备、燃料油、五金交电、纺织品销售；绿化工程施工；苗木种植及销售；仪器仪表（不含计量器具）、电子、电工器材、机械设备、自动化控制设备的研发、制造及销售；空气净化设备研发、生产、安装及销售；空气净化系统工程、水处理设备系统工程的研发、设计、施工；基础设施投资、开发市政工程投资与管理；房屋拆除、物业管理；建筑材料、玻璃制品销售；房地产开发和销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(二) 历史沿革

1、历史沿革

泰兴市智光环保科技有限公司成立于 2004 年 3 月 19 日，初始注册资本为 200,000 万元，股东为泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会以及自然人唐苏清，其中泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会以现金出资 100 万元，唐苏清以现金出资 18 万元。此次出资由南京三联会计师事务所有限公司出具三联验字（2004）第 313 号验资报告验证。

2005 年 11 月 29 日，唐苏清新增注册资本 700 万元，发行人注册资本变更为 818 万元，本次增资后，泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会持有公司 12.22% 的股权，唐苏清持有公司 87.78% 的股权。以上增资已经南京正一联合会计师事务所出具宁正一会验【2005】B-364 号验资报告予以验证。

2007 年 9 月 6 日，新增注册资本 800 万元，发行人注册资本变更为 1,618 万元。此次出资由江苏华证会计师事务所出具宁苏华证验字（2007）泰 360 号验资报告予以验证。

2008 年 12 月，经发行人股东会决议规定，股东唐苏清将持有公司 44.40% 股权全部

转让给新股东顾刚。经发行人股东会决议和章程修正案规定，并经泰州市泰兴工商行政管理局批准，泰兴市姚王镇富强科技开发有限公司更名为泰兴市富强科技开发有限公司，同时延长经营期限至 2024 年 03 月 18 日。

2009 年 1 月，经发行人股东会决议和章程修正案规定，股东顾刚将持有公司 44.40% 股权全部转让给新股东唐苏清。

2009 年 3 月，经发行人股东会决议和章程修正案规定，并经泰州市泰兴工商行政管理局批准，泰兴市富强科技开发有限公司更名为泰兴市城东投资发展有限公司，经营范围变更为许可经营项目：房地产开发与管理；一般经营项目：基础设施投资、开发；市政工程投资与管理；代为拆迁、物业管理；绿化工程施工；建筑材料、玻璃制品销售。股东唐苏清，将持有发行人 44.40% 股权全部转让给泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会，公司类型变更为法人独资有限公司，以上变更已经泰州市泰兴工商行政管理局出具公司变更【2009】第 03200002 号准予变更登记通知书。

2009 年 5 月，经发行人股东决定，发行人申请增加注册资本 5,000 万元，新增资本由泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会以货币投入，变更后注册资本为 6,618 万元，上述实收资本经泰兴永信会计师事务所出具泰永会股验（2009）045 号验资报告验证。

2011 年 2 月，经发行人股东决定，发行人申请增加注册资本 2,000 万元，新增资本由泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会以货币投入，变更后的注册资本为 8,618 万元，上述实收资本由江苏中立会计师事务所有限公司苏中立会验字（2011）2036 号验资报告验证。

2012 年 2 月，经发行人股东决定，发行人增加注册资本 2,500 万元，新增资本由泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会以货币投入，变更后的注册资本为 11,118 万元，上述实收资本由扬州德诚联合会计师事务所出具扬德诚（2012）验 T-020 号验资报告验证。

2012 年 6 月，经发行人股东决定，发行人申请增加注册资本 4,700 万元，新增资本由泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会以货币投入，变更后的注册资本为 15,818 万元，上述实收资本由扬州德诚联合会计师事务所出具扬德诚（2012）验 T-131 号验资报告验证。

2013 年 9 月，经发行人股东决定及章程修正案规定，并经泰州市泰兴工商行政管理局批准，泰兴市城东投资发展有限公司更名为泰兴市智光环保科技有限公司。

2013 年 10 月，经发行人股东决定，发行人申请增加注册资本 15,000 万元，新增资本由泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会以货币投入，变更后的注册资本为 30,818 万元。上述实收资本由扬州德诚联合会计师事务所扬德诚验（2013）T-347 号验资报告

验证。

2013年11月，经发行人股东决定，发行人申请增加注册资本14,000万元，新增资本由泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会以货币投入，变更后的注册资本为44,818万元，上述实收资本由扬州德诚联合会计师事务所出具扬德诚验（2013）T-376号验资报告验证。

2014年5月15日经泰兴市智光环保科技有限公司股东决定，同意泰兴市姚王镇农村集体资产管理委员会退出公司，吸收江苏省泰兴环保科技产业园为公司新股东，2014年5月19日已完成相应的公司变更登记。

2015年11月3日经泰兴市人民政府批准，《市政府关于同意将泰兴市智光环保科技有限公司变更为国有独资公司的批复》（泰政复【2015】88号）批准公司性质由原来的法人独资变更为国有独资公司并同意泰兴市城东高新技术产业园区管理委员会作为股东投资智光环保科技有限公司，履行出资人职责。2015年11月6日，经公司股东决定，公司类型变更为有限公司（国有独资），并同意江苏省泰兴环保科技产业园退出，不再作为发行人股东，吸收泰兴市城东高新技术产业园区管理委员会为公司新股东；江苏省泰兴环保科技产业园将持有泰兴市智光环保科技有限公司的44,818.00万元股权无偿转让给新股东泰兴市城东高新技术产业园区管理委员会。

2018年12月10日，经公司股东决定，公司股东泰兴市城东高新技术产业园区管理委员会名称变更为江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会，

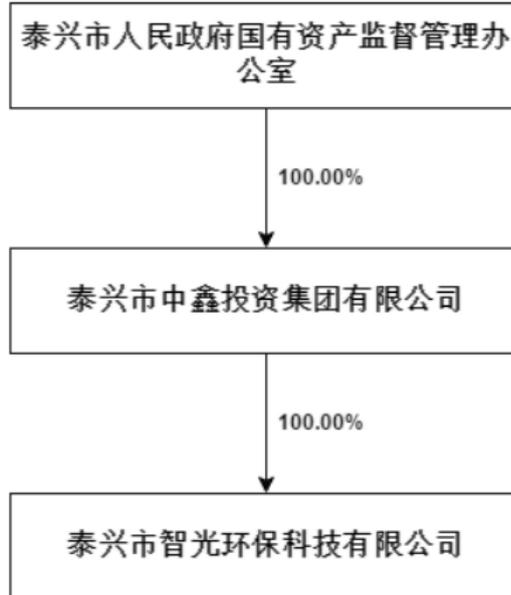
2019年12月20日，根据江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会（泰高新管发【2019】22号），《关于同意对泰兴市智光环保科技有限公司增资的批复》，同意对发行人增资55,182.00万元，增资后发行人注册资本为100,000.00万元。

2019年12月12日，经泰兴市人民政府批准，《市政府关于同意组建泰兴市中鑫投资集团有限公司的批复》（泰政复【2019】168号）批准将江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会持有的发行人的100%股权无偿划转给泰兴市中鑫投资集团有限公司。

2020年8月7日，泰兴市中鑫投资集团有限公司向发行人增资10亿元，变更后的注册资本为200,000万元，本次增资由泰兴市行政审批局于2020年11月17日核准。

历经数次增资和股权变更，截至2023年6月末，公司注册资本和实收资本均为20亿元，中鑫投资公司持有公司100%的股权，泰兴市人民政府国有资产管理委员会办公室为公司的实际控制人。

2、公司股权结构



融资人智光环保的股东为担保人泰兴市中鑫投资集团有限公司。融资人实际控制人为泰兴市人民政府国有资产监督管理委员会。

（三）重大事项变更

1、近5年股权结构方面是否发生重大变更

（√）有，具体说明如下：2019年12月，根据股权转让协议和股东决议，泰兴市中鑫投资集团有限公司受让泰兴市人民政府持有的公司100%的股权。2020年8月，泰兴市中鑫投资集团有限公司向发行人增资10亿元，变更后的注册资本为200,000万元，本次增资由泰兴市行政审批局于2020年11月17日核准。

（）无。

2、近5年实际控制人是否发生变更

（）有，具体说明如下：

（√）无。

3、近5年主营业务及商业模式是否发生重大变更

（）有，具体说明如下：

（√）无。

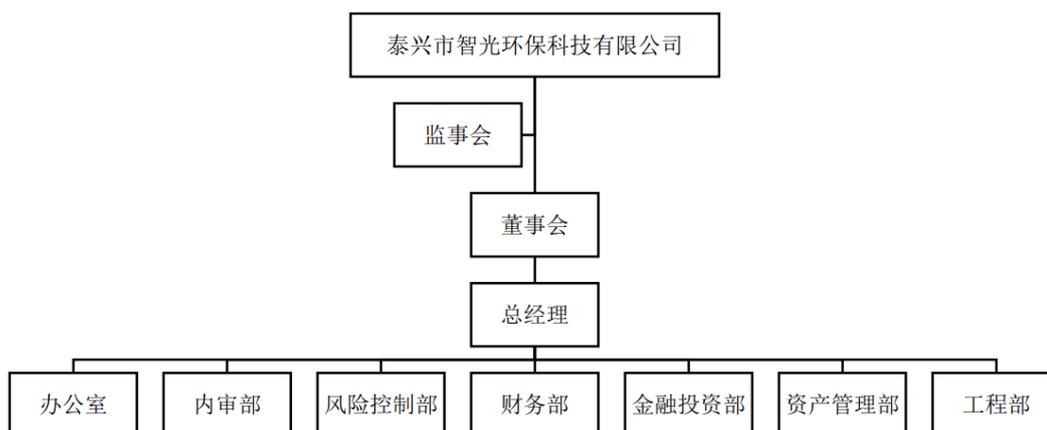
4、近5年来重大资产重组、对外投资和并购的情况

() 有，具体说明如下：

(√) 无。

(四) 公司治理结构、组织机构设置

公司组织结构情况：



公司治理情况：

融资人是依据《中华人民共和国公司法》及有关法律、法规的规定组建的国有独资有限责任公司，公司拥有完善的治理结构及制度，明确股东、董事会、监事会、管理层的相关责任及职权；公司独立核算、自主经营、自负盈亏。公司具有企业法人资格，享有企业法人的权利和义务，对所投资企业行使出资人权利。公司可设立子公司，子公司具有法人资格，依法独自承担民事责任。

1、股东

公司不设立股东会，泰兴市中鑫投资集团有限公司作为出资人履行对公司监督管理职责，行使下列职权。

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 决定非由职工代表担任的执行董事、监事，决定有关执行董事、监事、经理的报酬事项；
- (3) 审定批准执行董事的报告；
- (4) 审定批准监事的报告；
- (5) 委派或更换公司非职工代表董事会成员，指定公司董事长；
- (6) 委派或更换公司非职工代表监事会成员，指定公司监事会主席；
- (7) 审定批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

- (8) 审定批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；
- (9) 对公司增加或者减少注册资本作出决定；
- (10) 对发行公司债券作出决定；
- (11) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (12) 修订公司章程。

2、董事会

公司设董事会，成员为 5 人，其中职工代表 2 人。董事会成员中非职工代表董事由股东委派，职工代表董事由公司职工代表大会选举产生。董事任期三年，任期届满，可连选连任。董事会设董事长 1 人，由董事会选举产生。董事会行使下列职权：

- (1) 负责向股东报告工作；
- (2) 执行股东的决议；
- (3) 审定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制定公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- (7) 拟订公司分立、合并、变更公司形式、解散的方案；
- (8) 决定公司内部管理机构的设置；
- (9) 决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；
- (10) 制定公司的基本管理制度。

3、监事会

公司设立监事会，成员为 5 人，其中职工代表 2 人。监事会成员中非职工代表监事由股东委派，职工代表监事由公司职工代表大会选举产生。监事任期三年，任期届满，可连选连任。监事会设主席一人，由监事会选举产生。监事会行使下列职权：

- (1) 检查公司财务；
- (2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或股东决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正。

监事列席董事会会议。

4、总经理

公司设总经理 1 人，由董事会决定聘任或者解聘。经股东同意，董事会成员可以兼

任总经理。总经理对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；
- (2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- (3) 拟定公司内部管理机构设置方案；
- (4) 拟定公司的基本管理制度；
- (5) 制订公司的具体规章；
- (6) 提请聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；
- (7) 决定聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- (8) 董事会授予的其他职权。

总经理可以列席董事会会议。

(五) 公司现任高级管理人员情况

截至本报告日，融资人董事、监事及高级管理人员具体情况如下。

类别	姓名	职务	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
董事会、高级管理人员	陶爱堂	董事长、总经理	是	否
	戴群	外部董事	是	否
	蒋保干	外部董事	是	否
	朱兴亚	外部董事	是	否
	葛琛	职工董事	是	否
监事会	羊剑	监事会主席	是	否
	李亚飞	职工监事	是	否
	陈卫	监事	是	否
	薛娟	职工监事	是	否
	黄波	监事	是	否

1、董事会成员

陶爱堂先生，中国国籍，现任发行人董事长兼总经理。曾任十里甸被单厂会计；十里甸财政所现金会计、总账会计；姚王镇财政所总预算会计；十里甸财政所所长；姚王财政所所长；城东高新技术产业园区管委会财政分局局长。

戴群先生，中国国籍，1961年3月生，大学本科，现任发行人外部董事。曾在上海财经大学教学；在中共泰兴市委党校任讲师，组织教育科付科长；在原江苏大公律师事务所任律师；现在江苏银杏树律师事务所任合伙人、律师及泰兴市智光环保科技有限公司

司外部董事。

蒋保干先生，中国国籍，1959年1月生，大专学历，现任发行人外部董事。曾在泰兴市北新信用社任职；在泰兴市北新工业公司任职；在泰兴市北新乡人民政府任职；在泰兴市北新财政所任职；在泰兴经济开发区财政局任职。

朱兴亚，中国国籍，1983年3月生，大学本科，现任发行人外部董事。曾在姜堰市人民检察院任职；在泰兴市人民检察院任办公室、公诉科助理检察员；在泰兴市人民检察院任办公室副主任；在泰兴市人民检察院担任案件监督管理科副科长、检察员；在泰兴市人民检察院担任反贪污贿赂局侦查科长，员额制检察官；在泰兴市纪委、监察委审查调查三室任职；在江苏观开律师事务所任执行主任、专职律师，在泰州市律协民商事业务委员会委员、泰州市律协刑事业务委员会委员。

葛琛先生，中国国籍，1994年8月生，大学本科学历，2017加入泰兴市智光环保科技有限公司，现任泰兴市智光环保科技有限公司职工董事。

2、监事会成员

羊剑先生，中国国籍，现任发行人监事会主席。曾就职于苏州市职业技术学院、美国希捷迈拓（苏州）有限公司、美国西部数据（上海）有限公司、无锡福群电子有限公司。

李亚飞先生，中国国籍，现任发行人职工监事。曾任同程网络科技股份有限公司酒店事业部资源部运营助理和太平洋咖啡苏州西交利物浦店副店长。2016年6月至今在公司工作。

陈卫先生，中国国籍，现任发行人监事。曾任江苏省泰兴市曲霞镇村建科工作人员；宁界乡人民政府村建站工作人员；广陵镇人民政府村建站工作人员；广陵镇人民政府村建站副站长；广陵镇人民政府村建站站长；泰兴市城东高新技术产业园区规划建设局工作人员；泰兴市城东高新技术产业园区规划建设局规划科副科长。2016年1月至今任江苏省泰兴市城东高新技术产业园区规划建设局规划科科长。

薛娟女士，中国国籍，现任发行人职工监事。2009年至今任泰兴高新区工作人员。

黄波先生，中国国籍，现任发行人监事。曾就职于苏州天能房地产开发有限公司；耀邦房地产开发有限公司；苏州恒远房地产开发有限公司。2012年至今就职于泰兴高新区管委会规划建设局工程科。

3、高级管理人员

陶爱堂先生，现任发行人董事长兼总经理。

二、经营情况

融资人系泰兴高新区基础设施建设核心主体，主要从事泰兴高新区内基础设施建设和土地开发整理业务，在区域内仍具有专营性，公司还从事光电子元器件制造、贸易等市场化业务。

融资人主要根据政府规划从事泰兴高新区内基础设施建设业务（包括绿化工程、园区配套设施及道路工程）和土地开发整理业务以及光学光电子元器件制造、自有房产租赁、贸易等业务。2022年融资人营业收入仍主要来源于基础设施建设和土地整理业务及锦富技术的业务收入，贸易、自有房产租赁等业务为公司营收提供有益补充，公司全年收入规模和销售毛利率均有所上升。

公司营业收入构成及毛利率情况

单位：亿元

项目	2022年			2021年		
	金额	占比	毛利率	金额	占比	毛利率
土地开发整理1	11.61	36.60%	28.57%	9.44	37.94%	28.57%
园区配套设施及道路工程	5.18	16.34%	28.57%	4.35	17.46%	28.57%
绿化工程	0	0.00%	-	0.57	2.28%	33.33%
锦富技术	14.02	44.21%	23.38%	9.72	39.06%	19.26%
贸易	0.05	0.15%	100.00%	0.01	0.05%	100.00%
租金	0.79	2.49%	24.40%	0.8	3.20%	26.19%
其他	0.07	0.22%	14.50%	0	0.01%	7.43%
合计	31.71	100.00%	26.25%	24.89	100.00%	25.00%

（一）土地开发整理业务

公司承担了泰兴高新区内大量的土地开发整理工作，2022年业务收入有所增长，公司土地整理项目储备较为充足，业务持续性较好；但待结算项目建设成本规模仍较大，收入结算与回款受制于政府安排，资金回笼时间存在不确定性。

公司土地开发整理业务主要由控股子公司泰兴市城东市政工程有限公司（以下简称“泰兴市政”）和公司本部负责，跟踪期内业务模式未发生变化。2019年公司与泰兴高新区管委会签订委托代建框架性协议，约定由公司负责对泰兴市高新区范围内的土地进行开发整理，项目验收合格后，由泰兴高新区管委会接管项目，并向公司支付委托建设费用，包括项目投资总额（含前期费用、建设成本、融资费用等各项支出）及按投资总额一定比例计算的代建管理费，付款期限一般不超过6年。2022年公司实现土地开发整理收入11.61亿元，全部来自于姚王镇姚岱村先西六、七组项目，毛利率稳定为28.57%，

业务盈利能力较好，但业务回款存在一定的滞后性。

2021-2022 年公司土地开发整理收入情况

单位：万元

年份	工程名称	当年结转成本	确认收入
2022 年	姚王镇姚岱村先西六、七组	82,899.73	116,059.62
	小计	82,899.73	116,059.62
2021 年	姚王镇官沟村官西五组	4,677.00	0.34
	姚王镇官沟村官西九组	10,280.09	6,547.80
	官沟村官东 6-9 组	10,289.16	14,392.13
	姚王镇官沟村官西十组	7,000.00	14,404.82
	泰宏减速机厂搬迁	12,000.00	9,800.00
	盐泥 4 组泰宏东侧	4,500.00	16,800.00
	张湾村（张湾中学东侧）	5,500.00	6,300.00
	官沟村官西二、三、四、五组	10,205.19	7,700.00
	王庄村	3,000.00	14,287.27
	小计	67,451.44	4,200.00

截至 2022 年末，公司存货中尚未结转的土地开发整理项目开发成本（包含工程建设成本和土地使用权）为 49.26 亿元，公司在开发的土地整理项目主要包括姚王镇姚岱村先西六、七组、东阳蔡堡 1、2、3、4、污水处理厂等，预计总投资 44.15 亿元，尚需投资 2.19 亿元，已确认收入 38.69 亿元，未来投资压力较小。公司账上的土地开发整理项目建设成本及在开发的土地整理项目规模较大，业务可持续性较好，但需要注意的是相关收入确认受项目结算进度影响较大，实现时间和实现规模具有不确定性。

截至 2022 年末公司主要在开发的土地整理项目情况

单位：万元

项目名称	预计总投资	累计已投资	已确认收入
姚王镇姚岱村先西六、七组	90,000.00	88,899.73	134,718.44
十里甸村戴堡 5、6 组	45,000.00	50,890.44	2,559.83
东阳蔡堡 1、2、3、4	70,072.92	66,700.00	71,758.71
官沟村官西二、三、四、五组	75,000.00	72,885.26	54,407.54
官沟村官东七组	36,500.00	35,652.00	36,837.45
王庄村姚王一、二组	58,020.00	56,836.00	48,706.88
王庄村姚王三组	46,900.00	45,635.00	37,941.54
污水处理厂	20,000.00	7,991.37	0.00

合计	441,492.92	425,489.80	386,930.39
----	------------	------------	------------

(二) 园区配套设施及道路工程和绿化工程业务

2022 年公司园区配套设施及道路工程业务收入所有增长，但目前主要在建项目已基本完工，随着园区基础设施的完善，未来需关注业务可持续性；2022 年公司未确认绿化工程业务，目前仅有零星项目处于在建状态，未来业务收入的实现情况不确定性较强。

公司园区配套设施及道路工程业务主要由公司本部负责，主要系建设泰兴市高新区范围内的道路、配套设施等工程项目，跟踪期内业务模式未发生变化。2019 年公司与泰兴高新区管委会签订委托代建框架性协议，公司负责项目建设和资金筹集，通过向委托方收取代建管理费获取盈利，代建管理费按工程项目投资控制成本(含项目融资成本)加成一定比例计算，项目验收合格后，由泰兴高新区管委会接管项目，并向公司支付委托建设费用，付款期限一般不超过 6 年。

2022 年公司分别实现园区配套设施及道路工程收入 5.18 亿元，主要来源于理想、国家孵化器厂房修缮及供暖项目、邻里中心 3 期、中全厂房新增等项目，业务毛利率稳定为 28.57%。目前公司主要的园区配套设施及道路工程项目基本已完工，拟建项目仅有绿科技园项目，总投资额在 5.00 亿元左右，未来投资压力不大，截至 2022 年末，存货中尚未结算的园区配套设施及道路工程项目开发成本为 3.31 亿元。总体而言，公司园区配套设施及道路工程业务盈利能力较好，短期内业务收入具有一定保障，但随着园区基础设施的完善，未来需关注该业务的可持续性。

2021-2022 年公司园区配套设施及道路工程收入情况

单位：万元

年份	工程名称	当年结转成本	确认收入
2022 年	邻里中心 3 期	21,377.86	29,929.00
	中全厂房新增	10,035.49	14,049.69
	凤栖小镇客厅	147.63	206.68
	科技广场亮化工程	981.9	1,374.66
	园区厂房改造工程(含装修)	515.5	721.7
	爱康外线线路工程款	826.24	1,156.73
	邗建集团年产 7000 万米电线电缆生产项目	495.55	693.77
	公共警务平台建设项目	155.52	217.73
	理想、国家孵化器厂房修缮及供暖项目	2,466.85	3,453.59
	小计	37,002.54	51,803.55
2021 年	综合管网及道路工程	2,377.07	3,327.89
	园区标准化厂房装修改造工程	8,904.70	12,466.58
	纳新能源(标准化厂房)	2,317.18	3,244.06

邻里中心 2 期	17,437.40	24,412.36
小计	31,036.35	43,450.89

(三) 物资销售

公司绿化工程业务主要由公司控股子公司泰兴市城东绿化工程有限公司（以下简称“泰州城东绿化”）和公司本部负责，跟踪期内业务模式未发生变化。2019 年公司与泰兴高新区管委会签订委托代建框架性协议，公司负责组织项目施工和资金筹集，通过收取代建管理费获取盈利，代建管理费按工程项目投资控制成本(含项目融资成本)加成一定比例计算。工程结算方面，项目验收合格后，泰兴高新区管委会接管项目，并向公司支付委托建设费用，付款期限一般不超过 6 年。2022 年公司未确认绿化工程收入，目前公司仅有少量零星绿化工程项目处于在建状态，拟建项目体量亦较小，未来业务收入的实现情况不确定性较强。

(四) 锦富技术业务

得益于锦富技术积极开拓市场、优化产品结构及神洁环保的收购，2022 年锦富技术营业收入企稳回升，但净利润仍大幅亏损，需持续关注锦富技术实际经营情况。

2019 年公司通过旗下产业基金泰兴市智成产业投资基金（有限合伙）（以下简称“智成投资”）并购上市公司锦富技术，2022 年 7-10 月，智成投资通过集中竞价累计增持锦富技术股份 28,428,600 股，合计增持金额 99,000,126.66 元。截至 2023 年 4 月末，公司持有锦富技术 21.79%的股份。锦富技术成立于 2004 年，并于 2010 年在深圳证券交易所创业板上市，主要业务和产品包括液晶显示模组（背光模组和液晶模组）的生产制造、光电显示薄膜的裁切加工及电子功能器件生产制造、检测治具及自动化智能设备等。液晶显示模组分为背光模组（BLU）和液晶模组（LCM），锦富技术生产的背光模组和液晶模组的下游应用领域主要是消费电子类行业。背光模组主要由背光源、光学膜片、粘胶类制品等组成，其中光学膜片是背光模组中的关键材料，锦富技术不生产光学膜片，根据下游客户的指定或订单需求向上游光电显示薄膜器件购买光学膜片。锦富技术液晶显示模组及相关功能器件一部分直接向下游 LCD 厂商销售，同时也向 BLU 和 LCM 的生产商销售，由其组装成液晶显示背光模组后再向下游 LCD 厂商销售。2022 年公司实现液晶显示模组及整机销售收入 1.92 亿元，同比增长 16.81%，毛利率为-1.43%，业务亏损有所收窄。2022 年，为改善经营现状，子公司奥英光电(苏州)有限公司积极向产业链下游整机业务延伸，并从原来的 TV 及 PC 显示市场转向毛利率更高的商业显示市场拓展客户，

目前已进入海康威视的合格供应商体系并实现商显整机批量供货，业务收入规模得以回升。但考虑到消费电子市场需求持续低迷，液晶显示模组及相关功能器件行业竞争激烈，锦富技术产品竞争力不强，未来几年内液晶显示模组和整机业务经营情况不确定性仍较强。光电显示薄膜及电子功能器件主要包括胶粘类制品、绝缘类制品等，主要用于背光模组和液晶显示模组之中。锦富技术光电显示薄膜的裁切加工水平及电子功能器件的生产工艺在业内同行中处于领先地位，同时，锦富技术也在积极探索材料加工业务的横向应用拓展。受益于新能源汽车及动力电池产业的蓬勃发展，锦富技术子公司厦门力富电子有限公司前期布局的气凝胶隔热产品获得宁德时代大批量采购订单，业务收入大幅增长，2022年锦富技术实现光电显示薄膜及电子功能器件销售收入5.29亿元，但业务盈利能力仍较为一般，同期业务毛利率为9.88%。检测治具及自动化设备主要包括FCT功能治具、MDA压床治具、ICT真空治具和自动化检测系统，主要用于集成电路板的开路、芯片电路的正常运作、各种电子元器件的正常运作、输入输出端口的有效性、电容液晶屏的有效性测试等。锦富技术检测治具及自动化设备的生产主要由子公司昆山迈致治具科技有限公司（以下简称“迈致科技”）生产销售，2022年锦富技术实现检测治具及自动化设备销售收入2.55亿元，业务毛利率为48.86%，该业务收入较为稳定且盈利能力较强。2022年3月，锦富技术以48,077.61万元现金向张思平、张合召等36名交易对手方购买其合计持有的上海神洁环保科技股份有限公司（以下简称“神洁环保”）53.42%的股权，本次并购附带业绩承诺，神洁环保2022年度、2023年度及2024年度的合并净利润分别不低于8,000.00万元、9,800.00万元、9,800.00万元。2022年4月，锦富技术将神洁环保纳入合并报表范围。神洁环保致力于为电力设备行业提供整体电力技术服务解决方案和环保工程建设，主营业务包括降温降噪工程、高分子带电清洗、安装及改造工程，主要为国家电网、中国能源建设集团等电力设施投资建设集团及其下属企业客户提供服务，此次收购为锦富技术增加了新的收入和利润增长点。2022年上半年，上海等地人员及物资流动阶段性受限，受此外部因素影响，神洁环保业绩不及预期，2022年5-12月神洁仅实现营业收入2.60亿元，2022年度合并净利润为5,416.52万元，未能达到业绩承诺目标，锦富技术将与业绩承诺方就上述业绩承诺补偿事项制定合理方案。需持续关注神洁环保业绩承诺补偿款的履行情况，未来的业绩承诺实现情况与后续的商业减值风险。随着神洁环保并表，2022年锦富技术资产和净资产规模同比均有所增长，财务杠杆水平亦有所提高。同时，锦富技术积极开拓市场及优化产品结构，其营业收入和销售毛利率均有所提升，此外，当期苏州工业园区久泰精密电子有限公司（以下简称“久泰精密”）2股东因单方面违约赔偿4,000万元，计入营业外收入。得益于此，锦富技术净利润亏损有所收窄，但受经济下行、行业市场竞争加剧等因素的影响，锦富技术

子公司神洁环保、奥英光电、常熟明利嘉业务的开展均不及预期，仍导致较大规模的商誉减值损失。2022年锦富技术归属上市公司股东的净利润亏损2.26亿元，计提合计金额为1.65亿元的各项减值损失，包括信用减值损失0.42亿元和资产减值损失1.23亿元。

2021-2022年锦富技术主要财务指标情况

单位：亿元

年份	资产规模	净资产	资产负债率	营业收入	毛利率	净利润
2021年	19.82	9.33	52.95%	9.72	19.26%	-3.46
2022年	28.49	10.42	63.44%	14.02	23.38%	-2.26

2021-2022年锦富技术营业收入构成及毛利率情况

单位：亿元

液晶显示模组及整机	1.92	-1.43%	1.64	-6.05%
光电显示薄膜及电子功能器件	5.29	9.88%	3.78	10.04%
检测治具及自动化设备	2.55	48.86%	2.07	49.10%
多晶硅片、电池片、太阳能光伏组件	0.06	64.17%	0.06	63.03%
专业技术服务业务3	2.16	48.58%	0	-
其他	2.05	21.96%	2.17	75.15%
合计	14.02	23.38%	9.72	19.26%

2022年5月，锦富技术披露了向特定对象发行A股股票募集资金的计划，锦富技术本次拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过73,800.00万元，其中58,677.65万元将用于高性能石墨烯散热膜生产基地建设项目，15,122.35万元用于补充流动资金。该申请已获深圳证券交易所受理。招股书显示，高性能石墨烯散热膜生产基地建设项目由锦富技术控股子公司泰兴挚富于江苏省泰州市泰兴市实施，建设期24个月，总投资58,677.65万元。项目主要包括石墨烯散热膜等生产线的建设，拟通过购置生产厂房的方式实施。项目建成达产后，锦富技术将每年新增石墨烯散热膜产能400万平方米。该项目的实施有利于锦富技术在石墨烯散热材料等板块的业务拓展，持续巩固和提升锦富技术在模切领域的行业地位，但需要关注的是，受宏观经济、项目进度、市场需求等因素影响，该业务运营情况存在不确定性。2023年2月13日，中国证券监督管理委员会已出具《关于同意苏州锦富技术股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》。2023年3月16日，深圳交易所发布《关于对泰兴市智成产业投资基金（有限合伙）、富国平、杨小蔚给予通报批评处分的决定》，公告显示，智成基金、锦富技术原股东富国平

及杨小蔚未在权益变动相关公告中披露《股份转让协议三补充协议》，存在信息披露不准确、不完整的情形。深圳交易所就此违规行为，对智成基金、富国平、杨小蔚给予通报批评的处分。整体来看，锦富技术传统产品液晶显示模组与光电显示薄膜及电子功能器件所在行业竞争激烈，技术含量不高，产品盈利能力较弱，2022年，锦富技术继续进行产品调整，剥离非核心业务并集中优势资源重点发展主业，同时也积极通过并购手段，探索新领域，寻找新的利润增长点。考虑到受市场需求、技术水平和销售拓展的有效性等因素限制，锦富技术未来业务发展情况及盈利能力仍存在不确定性；且存在销售集中度较高、商誉规模较大并存在减值风险等风险因素，需持续关注锦富技术实际经营情况。

(五) 贸易及租赁业务

公司贸易业务盈利能力仍较弱，且需要大额垫资，对公司营运资金形成一定占用；办公楼租赁等业务收入仍对公司营业收入形成有益补充。公司贸易业务主要由子公司泰兴市智光贸易有限公司（以下简称“智光贸易”）和泰兴市泰泽实业有限公司（以下简称“泰泽实业”）负责。开展有色金属（铝锭、锌锭、电解铜）等大宗商品的供应链贸易，跟踪业务模式为发生变化，仍采用以销定采的模式，即根据客户订单组织货源，针对不同客户询盘，提供相关报价资料，与下游客户签订销售合同后再与上游供应商签订采购合同，均在交易市场上指定的第三方监管库进行货权交割，不产生实际运输费用和仓储费用。结算方面，客户先预付一定比例的货款，并于提货时支付尾款，主要以现金、银行承兑汇票、商业承兑汇票支付，其中现金结算占比60%，付款周期在15天左右；公司贸易原材料采购的支付方式主要为现金、银行承兑汇票、商业承兑汇票，其中现金结算占比为60%，付款周期一般在30天左右，公司需垫付约50%的原材料采购价款。近年公司贸易产品以电解铜为主，2022年实现净收入482.28万元。整体而言，公司贸易业务盈利能力仍较弱，且需要大额垫资，对公司营运资金形成一定占用。公司租赁收入主要来源于办公楼的出租，公司将泰兴市城东工业园区人才科技广场1号至21号（6、10、12号楼除外）及城东高新区环溪路北侧企业服务中心1至4号楼的房屋出租，建筑面积为11.98万平方米，房屋租金为每年每平方米550元，租期为2017年1月1日至2024年12月31日，2022年公司实现租赁收入0.79亿元，与上年相较变化不大，对公司收入形成有益补充。公司在政府补助方面继续获得较大力度的支持。公司是泰兴高新区内基础设施建设核心主体，近年来为提高公司融资能力，加快高新区的基础设施建设，当地政府在财政补助方面给予公司较大规模的支持。2022年，公司获得泰兴高新区管委会拨付政府补助0.90亿元，有效提高了公司利润水平。

三、财务情况

(一) 近三年财务报表

公司最近三年的主要财务数据和财务指标如下：

报告期内合并资产负债表

单位：万元

资产项目	2023/6/30	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
流动资产：				
货币资金	636,358.48	545,383.98	359,318.44	428,870.73
交易性金融资产	1,092.20	0.20	355.12	
应收票据	1,054.98	1,425.56	772.50	2,324.57
应收账款	886,234.11	827,471.57	604,042.26	464,525.95
应收款项融资	7,361.93	1,650.04	425.20	
预付款项	64,502.95	62,077.78	58,360.04	120,181.20
其他应收款	479,874.30	559,119.64	428,689.43	502,103.14
存货	502,967.58	555,279.26	720,122.36	620,694.54
合同资产	18.82	77.96		
一年内到期的非流动资产	163.20	29.28		
其他流动资产	8,437.68	8,386.89	20,321.12	19,868.44
流动资产合计	2,588,066.22	2,560,902.17	2,192,406.45	2,158,568.57
非流动资产：				
可供出售金融资产				63,521.00
长期应收款			1,900.00	1,900.00
长期股权投资	77,314.62	65,889.67	67,526.88	67,804.13
其他权益工具投资	61,263.83	63,382.12	66,478.49	
其他非流动金融资产	2,868.32	3,151.95	1,061.54	
投资性房地产	198,848.56	201,780.76	207,645.16	213,509.56
固定资产	132,793.28	60,969.26	53,084.46	57,600.92
在建工程	9,004.79	8,182.47	7,016.12	2,063.70
无形资产	161,472.97	163,352.54	133,270.58	136,735.77
使用权资产	5,525.59	6,793.60	4,961.77	
商誉	76,599.42	76,599.42	72,723.77	85,766.38
长期待摊费用	2,639.89	2,071.75	2,029.33	642.03
递延所得税资产	22,742.42	20,803.04	20,517.48	26,154.43
其他非流动资产	7,301.24	7,181.32	2,297.55	1,107.10
非流动资产合计	758,374.93	680,157.89	640,513.12	656,805.03

资产总计	3,346,441.15	3,241,060.06	2,832,919.57	2,815,373.60
负债及所有者权益项目	2023/6/30	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
流动负债：				
短期借款	288,023.15	255,438.35	223,251.92	397,924.77
应付票据	480,355.13	409,903.97	319,068.16	281,550.00
应付账款	43,959.54	57,767.98	29,901.78	35,987.08
预收账款	17.33	7.62		1,948.52
合同负债	9,448.38	7,118.24	2,080.76	
应付职工薪酬	1,995.95	3,266.63	3,159.15	3,644.61
应交税费	88,468.43	83,345.90	65,489.95	52,010.47
其他应付款	130,972.76	170,184.75	68,426.19	21,056.66
一年内到期的非流动负债	157,125.67	232,743.49	194,674.23	357,734.78
其他流动负债	39,703.87	140,869.67	31,919.99	8,213.55
流动负债合计	1,240,070.22	1,360,646.60	937,972.12	1,160,070.44
非流动负债：				
长期借款	427,627.00	368,157.83	364,829.00	220,070.92
应付债券	140,649.30	114,649.30	194,716.17	136,106.96
长期应付款	162,604.59	98,878.93	88,029.56	55,830.74
租赁负债	4,005.44	3,841.90	2,670.64	
预计负债	89.33	89.33	126.69	381.57
递延收益	119.80	121.36	157.81	194.27
递延所得税负债	6,014.03	6,377.55	529.27	564.58
其他非流动负债	224,370.92	192,975.62	176,694.03	178,838.33
非流动负债合计	965,480.42	785,091.83	827,753.17	591,987.36
负债合计	2,205,550.64	2,145,738.43	1,765,725.29	1,752,057.80
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
资本公积	421,939.08	384,227.63	396,190.77	400,053.41
其他综合收益	-1,279.81	-1264.14	-263.08	-30.91
盈余公积	45,546.70	43,871.16	38,753.11	34,277.70
未分配利润	402,096.47	388,794.87	352,519.88	321,258.25
归属于母公司所有者权益合计	1,068,547.16	1,015,629.53	987,200.68	955,558.44
少数股东权益	72,343.35	79,692.10	79,993.60	107,757.36
所有者权益合计	1,140,890.51	1,095,321.63	1,067,194.28	1,063,315.80

报告期内合并利润表

单位：万元

利润表项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业总收入	292,911.62	317,126.74	248,875.98	753,884.81
减：营业成本	258,644.22	233,876.28	186,656.92	682,511.21
税金及附加	2,469.10	4,378.66	6,627.21	3,469.56
销售费用	2,907.66	6,162.14	4,360.37	4,631.74
管理费用	16,351.75	29,556.59	22,879.83	19,797.30
研发费用	2,749.48	7,355.25	4,941.44	4,556.44
财务费用	128.26	3,667.63	21,256.72	29,598.27
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)		-1,179.12	5.12	-2.65
投资收益	88.22	-4,622.90	-217.17	510.25
其他收益	5,441.10	8,493.14	37,573.50	35,709.06
资产处置收益(损失以 “-”号填列)	27.83	-18.16	-703.63	80.46
资产减值损失(损失以 “-”号填列)	-251.90	-13,598.05	-17,838.56	-11,905.59
信用减值损失(损失以 “-”号填列)	-1,270.96	-4,616.81	-4,637.49	
二、营业利润(亏损以 “-”号填列)	13,695.44	16,588.28	16,335.25	33,711.83
加：营业外收入	2,055.72	5,210.75	1,120.48	1,402.05
减：营业外支出	2,716.39	1,689.65	1,416.30	205.40
三、利润总额(亏损以 “-”号填列)	13,034.78	20,109.39	16,039.44	34,908.48
减：所得税费用	3,370.28	3,062.56	9,020.01	-892.08
四、净利润(亏损总额 以“-”号填列)	9,664.49	17,046.82	7,019.43	35,800.56
归属于母公司所有者的 净利润	14,977.14	33,207.43	35,162.61	33,821.59
少数股东损益	-5,312.65	-16,160.61	-28,143.17	1,978.97

报告期内合并现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
一、经营活动产生的现 金流量：				
销售商品、提供劳务收 到的现金	249,303.85	406,161.55	641,007.82	702,834.84
收到的税费返还	160.81	2,708.57	939.84	2,084.64
收到其他与经营活动有	242,303.95	278,810.87	234,093.79	171,206.26

关的现金				
经营活动现金流入小计	491,768.61	687,680.99	876,041.44	876,125.74
购买商品、接受劳务支付的现金	262,008.26	422,199.26	739,609.17	631,503.79
支付给职工以及为职工支付的现金	15,474.65	29,782.60	28,266.56	28,249.94
支付的各项税费	9,579.63	10,314.69	17,306.06	17,531.28
支付其他与经营活动有关的现金	78,022.56	174,752.56	303,773.02	298,237.67
经营活动现金流出小计	365,085.10	637,049.11	1,088,954.81	975,522.67
经营活动产生的现金流量净额	126,683.52	50,631.88	-212,913.37	-99,396.93
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,847.92	8,464.97	9,386.08	16,250.00
取得投资收益收到的现金	22.64	502.20	1,124.85	1,209.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	257.20	113.93	673.44	4,231.17
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	248.84	768.68		6,603.62
收到其他与投资活动有关的现金	587.14	6,532.39		7.20
投资活动现金流入小计	2,963.75	16,382.17	11,184.37	28,301.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,121.84	14,104.08	9,516.47	4,796.71
投资支付的现金	13,201.38	12,736.01	14,939.51	4,035.14
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,525.39	42,607.73		5,739.87
支付其他与投资活动有关的现金			33.53	3.35
投资活动现金流出小计	30,848.61	69,447.83	24,489.51	14,575.07
投资活动产生的现金流量净额	-27,884.86	-53,065.66	-13,305.14	13,726.67
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	122.22	50.30	485.59	100,550.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金		50.30		

取得借款收到的现金	335,620.73	463,383.04	466,837.59	525,995.89
发行债券收到的现金	25,805.00	84,191.80	78,347.80	49,700.00
收到其他与筹资活动有关的现金	414,005.70	655,677.99	842,234.12	589,645.29
筹资活动现金流入小计	775,553.66	1,203,303.13	1,387,905.10	1,265,891.18
偿还债务支付的现金	295,341.77	548,049.63	671,084.49	582,074.51
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	51,796.90	113,526.97	117,482.41	114,665.67
其中：子公司支付给少数股东的现金股利		1,580.00	350.00	288.23
支付其他与筹资活动有关的现金	488,824.75	477,751.07	414,873.80	438,070.80
筹资活动现金流出小计	835,963.42	1,139,327.67	1,203,440.70	1,134,810.98
筹资活动产生的现金流量净额	-60,409.76	63,975.46	184,464.40	131,080.20
四、汇率变动对现金的影响	68.13	199.21	-182.74	-843.31
五、现金及现金等价物净增加额	38,457.02	61,740.89	-41,936.86	44,566.62
加：期初现金及现金等价物余额	105,150.42	43,433.15	85,370.01	40,803.39
六、期末现金及现金等价物余额	143,607.44	105,174.04	43,433.15	85,370.01

(二) 资产负债表情况分析

1、资产结构分析

报告期内，公司资产的总体构成情况如下：

融资人报告期内资产结构

单位：万元，%

科目/年份	2023/6/30		2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	2,588,066.22	77.34	2,560,902.17	79.01	2,192,406.45	77.39	2,158,568.57	76.67
非流动资产合计	758,374.93	22.66	680,157.89	20.99	640,513.12	22.61	656,805.03	23.33
资产总计	3,346,441.15	100.00	3,241,060.06	100.00	2,832,919.57	100.00	2,815,373.60	100.00

报告期内，融资人总资产分别为 2,815,373.60 万元、2,832,919.57 万元、3,241,060.06 万元和 3,346,441.15 万元，报告期内融资人总资产整体上呈逐年增长趋势。2021 年末总资产规模较 2020 年末同比增加 17,545.97 万元，增幅为 0.62%。2022 年末总资产规模较 2021 年末同比增加 408,140.49 万元，增幅为 14.41%。2023 年 6 月末较 2022 年末增长 105,381.09 万元，增幅为 3.25%。

从资产结构看，融资人流动资产占总资产的比例较高，报告期内融资人流动资产占总资产的比例分别为 76.67%、77.39%、79.01%和 77.34%。

流动资产分析

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

融资人报告期内流动资产明细

单位：万元、%

项目	2023/6/30		2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	636,358.48	24.59	545,383.98	21.30	359,318.44	16.39	428,870.73	19.87
交易性金融资产	1,092.20	0.04	0.20	0.00	355.12	0.02		
应收票据	1,054.98	0.04	1,425.56	0.06	772.5	0.04	2,324.57	0.11
应收账款	886,234.11	34.24	827,471.57	32.31	604,042.26	27.55	464,525.95	21.52
应收款项融资	7,361.93	0.28	1,650.04	0.06	425.2	0.02		
预付款项	64,502.95	2.49	62,077.78	2.42	58,360.04	2.66	120,181.20	5.57
其他应收款	479,874.30	18.54	559,119.64	21.83	428,689.43	19.55	502,103.14	23.26
存货	502,967.58	19.43	555,279.26	21.68	720,122.36	32.85	620,694.54	28.75
合同资产	18.82	0.00	77.96	0.00				
一年内到期的非流动资产	163.2	0.01	29.28	0.00				
其他流动资产	8,437.68	0.33	8,386.89	0.33	20,321.12	0.93	19,868.44	0.92
流动资产合计	2,588,066.22	100.00	2,560,902.17	100.00	2,192,406.45	100.00	2,158,568.57	100.00

报告期内，融资人流动资产规模分别为 2,158,568.57 万元、2,192,406.45 万元、2,560,902.17 万元和 2,588,066.22 万元，占总资产的比例分别为 76.67%、77.39%、79.01%和 77.34%。融资人流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款和存货构成。2021 年末，融资人流动资产较 2020 年末增加 33,837.88 万元，增幅为 1.57%。2022 年末，融资人流动资产较 2021 年末增加 368,495.72 万元，增幅为 16.81%。2023 年 6 月末，融资人流动资产较 2022 年末增加 27,164.05 万元，增幅为 1.06%。

① 货币资金

报告期内，融资人货币资金分别为 428,870.73 万元、359,318.44 万元、545,383.98 万元和 636,358.48 万元，分别占当期资产总额的 15.23%、12.68%、16.83%和 19.02%，主要由库存现金、银行存款和其他货币资金构成，其中其他货币资金主要系银行承兑汇票的保证金、用于质押的定期存单、担保保证金、国内信用证保证金等组成。2021 年末融资人货币资金较 2020 年末减少 69,552.29 万元，降幅为 16.22%。2022 年末融资人货币资金较 2021 年末增加 186,065.54 万元，增幅为 51.78%，主要系其他货币资金增加较多所致。2023 年 6 月末，融资人货币资金较 2022 年末增加 90,974.50 万元，增幅为

16.68%。

报告期内，融资人货币资金构成情况如下：

融资人报告期内货币资金明细

单位：万元、%

项目	2023/6/30		2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	5.04	0.00	7.52	0.00	8.62	0.00	11.70	0.00
银行存款	143,559.63	22.56	103,037.40	18.89	43,424.44	12.09	84,392.77	19.68
其他货币资金	491,323.80	77.21	437,853.31	80.28	313,422.45	87.23	344,252.97	80.27
银行存款利息	1,470.01	0.23	4,485.75	0.82	2,462.93	0.69		
合计	636,358.48	100.00	545,383.98	100.00	359,318.44	100.00	428,870.73	100.00

② 应收账款

报告期内，融资人应收账款分别为 464,525.95 万元、604,042.26 万元、827,471.57 万元和 886,234.11 万元，在总资产中的占比分别为 16.50%、21.32%、25.53%和 26.48%。2021 年末应收账款相较 2020 年末增加 139,516.31 万元，增幅为 30.03%，主要系应收江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会大幅增加所致。2022 年末应收账款相较 2021 年末增加 223,429.31 万元，增幅为 36.99%，主要系应收江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会款项增加所致。2023 年 6 月末应收账款较 2022 年末增加 58,762.54 万元，增幅为 7.10%。

融资人报告期末按欠款方归集的期末主要应收账款情况

单位：万元

单位名称	账面余额	账龄	占应收款项期末余额的比例 (%)	回款安排
江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会	773,377.71	1 年以内/1 年以上	85.78	按约定回收相应款项
泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	45,123.32	1 年以内/1-5 年	5.00	按约定回收相应款项
锦富技术应收账款前五合计	15,052.04	1 年以内/1 年以上	1.67	按约定回收相应款项
江苏鼎淞销售有限公司	9,353.39	1 年以内	1.04	按约定回收相应款项
泰州纳新能源科技有限公司	9,132.79	1-5 年	1.01	按约定回收相应款项
合计	852,039.24		94.51	

注：苏州锦富技术按欠款方归集的年末余额前五名应收账款汇总金额为 15,052.04 万元，占苏州锦富技术应收账款年末余额合计数的比例为 23.21%，相应计提的坏账准备年末余额汇总金额为 4,976.53 万元。

③ 预付账款

报告期内，融资人预付账款分别为 120,181.20 万元、58,360.04 万元、62,077.78

万元和 64,502.95 万元，在总资产中的占比分别为 4.27%、2.06%、1.92%和 1.93%。2021 年末预付账款相较 2020 年末减少 61,821.16 万元，降幅为 51.44%，主要系贸易业务预付款大幅减少所致。2022 年末预付账款相较 2021 年末增加 3,717.74 万元，涨幅为 6.37%。2023 年 6 月末预付账款相较 2022 年末增加 2,425.17 万元，涨幅为 3.91%。

报告期内预付账款账龄分析表

单位：万元、%

账龄	2023 年 6 月 30 日		2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	54,279.18	81.16	49,869.21	77.38	39,579.80	67.82	107,238.54	89.23
1-2 年	1,856.72	2.78	1,472.90	2.29	8,579.54	14.70	7,628.82	6.35
2-3 年	4,560.01	6.82	4,525.51	7.02	6,665.73	11.42	5,303.38	4.41
3 年以上	3,807.04	9.24	6,210.16	13.32	3,534.96	6.06	10.46	0.01
合计	64,502.95	100.00	62,077.78	100.00	58,360.04	100.00	120,181.20	100.00

截至报告期末按欠款方归集的期末主要预付款情况

单位：万元、%

预付对象	与融资人关系	账面余额	占预付款项期末余额合计数的比例	未结算原因
泰兴市国土局	非关联方	32,398.43	48.45	预缴土地款
锦富技术预付账款前五名合计	非关联方	11,907.69	17.81	预付货款
江苏新明置业有限公司	非关联方	4,129.79	6.18	预缴房款
华鹏美雅特装饰材料(泰兴)有限公司	非关联方	3,876.63	5.80	预付货款
无锡卓越华讯信息科技有限公司	非关联方	3,000.00	4.49	预付货款
合计		55,312.54	82.71	

注：苏州锦富技术按预付对象归集的年末余额前五名预付账款汇总金额为 11,907.69 元，占苏州锦富技术预付账款年末余额合计数的比例为 60.62%，计提的预付款项跌价准备为 2,262.50 元。

④ 其他应收款

报告期内，融资人其他应收款分别为 502,103.14 万元、428,689.43 万元、559,119.64 万元和 479,874.30 万元，占总资产比重分别为 17.83%、15.13%、17.52%和 14.34%。2021 年末融资人其他应收款相较 2020 年末减少了 73,413.71 万元，降幅为 14.62%。2022 年末融资人其他应收款相较 2021 年末增加了 130,430.21 万元，增幅为 30.43%，主要系应收江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会、泰兴市智光人才科技广场管理有限公司往来款增加所致。2023 年 6 月末融资人其他应收款相较 2022 年末减少 79,245.34 万元，

降幅 14.17%。

从账龄结构看，融资人其他应收款以短期为主，反映了融资人账务管理效果较好，相关款项结算正常，回收风险较小。

截至 2023 年 6 月末，融资人其他应收款余额排名前 5 的单位欠款金额合计为 445,377.69 万元，占其他应收款期末金额的 90.96%。

融资人其他应收款账龄情况表

单位：万元

账龄	2023 年 6 月末	2022 年末	2021 年末
1 年以内	345,793.67	432,231.43	330,221.69
1 至 2 年	44,568.71	44,605.82	77,360.09
2 至 3 年	79,092.15	72,141.68	13,871.67
3 至 4 年	6,116.91	6,028.58	8,121.56
4 至 5 年	5,644.75	6,588.17	5,853.50
5 年以上	8,416.21	7,708.52	2,913.94
账面余额合计	489,632.41	569,304.20	438,342.45
减：坏账准备	9,758.11	10,184.56	9,653.02
账面价值合计	479,874.30	559,119.64	428,689.43

截至 2023 年 6 月末融资人前五名其他应收款明细表

单位：万元，%

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额的比例
泰兴市敦智贸易有限公司	贸易业务	155,740.17	1 年以内	31.81
泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	资金拆借	123,867.77	1 年以内	25.3
江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会	园区配套设施及道路工程、土地开发整理	70,789.57	1 年以内/1-3 年	14.46
泰兴市利民房地产开发有限公司	资金拆借	62,354.36	1 年以内/1-2 年	12.73
泰兴市东智实业发展有限公司	资金拆借	32,625.82	1 年以内	6.66
合计		445,377.69		90.96

截至 2022 年末融资人前五名其他应收款明细表

单位：万元，%

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期
------	------	------	----	---------

				未余额的比例
泰兴市敦智贸易有限公司	贸易业务	135,654.99	1年以内	23.83
泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	资金拆借	168,508.43	1年以内	29.60
江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会	园区配套设施及道路工程、土地开发整理	70,789.57	1年以内/1-3年	12.43
泰兴市利民房地产开发有限公司	资金拆借	57,285.11	1年以内/1-2年	10.06
赛尔新材料有限公司	锦富技术经营相关	45,001.56	1-3年	7.90
合计		477,239.66		83.83

截至2021年末融资人其他应收款前五名情况

单位：万元，%

单位名称	款项性质	金额	账龄	占比
泰兴市敦智贸易有限公司	贸易业务	237,722.29	1年以内	54.23
江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会	园区配套设施及道路工程、土地开发整理	62,248.27	1年以内/1-2年	14.20
泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	资金拆借	36,192.27	1年以内/1-2年	8.26
赛尔新材料有限公司	锦富技术经营相关	49,001.50	1年以内/1-2年	11.18
上海晋成股权投资基金管理有限公司	智成基金经营垫款	4,000.00	2-3年	0.91
合计		389,164.33	-	88.78

融资人的其他应收款均属于单位之间正常的往来款项，不涉及地方政府债务。融资人与地方政府部门之间形成的其他应收款系融资人日常经营业务中与政府部门产生的往来款项，不存在违规举借政府性债务的情况。

截至2023年6月末，融资人其他应收款金额为479,874.30万元，占总资产比重为14.34%。其中非经营性其他应收款金额分别为218,847.95万元，占总资产比重为6.54%，主要系融资人对泰兴市智光人才科技广场管理有限公司、泰兴市利民房地产开发有限公司和泰兴市东智实业发展有限公司的资金拆借款项。

截至最近一年末融资人经营性和非经营性款项划分

单位：万元、%

项目	2023年6月末			2022年末			2021年末		
	金额	占其他应收款比例	占总资产比例	金额	占其他应收款比例	占总资产比例	金额	占其他应收款比例	占总资产比例

经营性	261,026.35	54.39	7.80	333,326.10	59.62	10.28	392,497.16	91.56	13.85
非经营性	218,847.95	45.61	6.54	225,793.54	40.38	6.97	36,192.27	8.44	1.28
合计	479,874.30	100.00	14.34	559,119.64	100.00	17.25	428,689.43	100.00	15.13

融资人区分经营性和非经营性的划分标准和认定依据是将和经营有关的其他应收款划分为经营性，否则为非经营性。融资人其他应收款区分经营性及非经营性的依据充分、准确。

融资人经营性其他应收款与自身经营相对应，账龄较短，主要集中在1年以内及1-2年，与融资人款项形成相关业务相匹配，融资人款划分为经营性的依据较为充分。融资人其他应收款与自身经营的对应性关系具体如下：

截至2023年6月末融资人其他应收款前五名情况

单位：万元，%

单位名称	是否为关联方	款项性质	金额	占其他应收款余额比例	账龄	对应业务	回款安排	回款情况
泰兴市敦智贸易有限公司	否	经营性	155,740.17	31.81	1年以内	贸易业务	预计1-3年内回款	2020-2022年回款金额分别为8.75亿元、25.80亿元、23.77亿元
泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	否	非经营性	123,867.77	25.3	1年以内	资金拆借	预计1-3年内回款	2020-2022年回款金额分别为18.43亿元、60.85亿元、3.61亿元
江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会	否	经营性	70,789.57	14.46	1年以内/1-3年	园区配套设施及道路工程、土地开发整理	预计1-3年内回款	2020-2022年回款金额分别为0.50亿元、10.47亿元、2.58亿元
泰兴市利民房地产开发有限公司	否	非经营性	62,354.36	12.73	1年以内/1-2年	资金拆借	预计1-2年内回款	2020-2022年回款金额分别为0亿元、0亿元、0亿元
泰兴市东智实业发展有限公司	否	非经营性	32,625.82	6.66	1年以内	资金拆借	预计1-3年内回款	2020-2022年回款金额分别为0亿元、0亿元、0亿元
合计		-	445,377.69	90.96	-	-	-	-

1. 泰兴市敦智贸易有限公司

截至报告期末，其中主要往来单位为泰兴市敦智贸易有限公司，往来余额为155,740.17万元，融资人对敦智贸易其他应收款为经营性往来款，泰兴市敦智贸易有限公司原为融资人经营贸易业务重要子公司之一，主要通过大规模订单赚取买卖差价获得

收入，资金需求量较大，故融资人与其内部款项往来较为频繁，为经营性往来款项，账龄均为1年以内。2021年8月，融资人将该公司股权无偿划出给江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会，故原内部往来款项转为合并报表其他应收款，往来余额较大，融资人已将加强对敦智贸易其他应收款的回收力度，未来1-3年将逐步完成回款。

报告期内，融资人分别实现贸易收入466,179.14万元、121.24万元、482.28万元和153,106.41万元，在融资人营业收入的占比分别为61.84%、0.05%、0.15%和52.27%。2020年，敦智贸易为融资人子公司，因母子公司财务数据合并抵消，故不是融资人贸易业务前五大客户。2021年，融资人贸易业务收入确认改为净额法，贸易业务板块收入规模占比较小，非融资人主营业务板块，故2021年未对融资人贸易业务前五大客户进行统计。

敦智贸易的商业模式为：根据客户订单组织货源，通过大额订单增加其向供应方的议价能力从而降低购买价格，通过买卖差价赚取收入和利润。敦智贸易业务主要为订单导向型，根据下游客户的委托采购客户所需原材料，一般当月完成销售，敦智贸易通过大规模订单赚取买卖差价获得收入，故往来款项较为频繁。

泰兴市敦智贸易有限公司成立于2015年10月，控股股东为泰兴市东智实业发展有限公司，实际控制人为江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会，注册资本4.40亿元，经营范围包括：许可项目：技术进出口；货物进出口；进出口代理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：金属材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；建筑装饰材料销售；电子专用设备销售；家用电器销售；电子产品销售；针纺织品销售；汽车零配件零售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；电气机械设备销售；五金产品零售；汽车零部件及配件制造；电子专用设备制造；供应链管理服务等（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

经核查该公司国家企业信用信息公示系统、信用中国、失信被执行人名单等诚信网站，该公司目前经营正常，资信情况良好，无逾期或违约情况。2020-2022年，该公司其他应收款回款金额分别为8.75亿元、25.80亿元、23.77亿元，预计未来1-3年内回款。

综上，融资人对敦智贸易的其他应收款，原为融资人合并口径内部因支持敦智贸易的贸易业务产生的往来款项，后因敦智贸易被划出合并范围，故原内部往来款项转为合并报表口径其他应收款，形成原因较为合理。该部分往来款账龄较短，融资人已将加强对敦智贸易其他应收款的回收力度，未来1-3年将逐步完成回款，对融资人无重大不利影响。

2. 江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会

截至报告期末，融资人对江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会往来款余额为70,789.57万元，泰兴高新区管委会为融资人绿化工程业务、园区配套设施及道路工程、土地开发整理业主方，故融资人与其往来款项为经营性往来款项。2020-2022年，管委会其他应收款回款金额分别为0.50亿元、10.47亿元、2.58亿元，预计未来1-3年内回款。

3. 泰兴市智光人才科技广场管理有限公司

截至报告期末，融资人对泰兴市智光人才科技广场管理有限公司的往来款项123,867.77万元，为非经营往来款款项，融资人在满足自身运营和债务偿付资金需求的前提下，支持当地国有企业其资金周转，对融资人日常经营和财务情况无重大不利影响。

泰兴市智光人才科技广场管理有限公司成立于2015年9月，控股股东和实际控制人均为泰兴市城东高新技术产业园区管理委员会，注册资本10亿元，经营范围包括：人力资源信息服务，企业的投资管理，企业管理服务，为创办企业、孵化高新技术、发展高新技术产业提供咨询服务，园林绿化工程建设、建材批发，物业管理，房屋租赁等。

经核查该公司国家企业信用信息公示系统、信用中国、失信被执行人名单等诚信网站，该公司目前经营正常，资信情况良好，无逾期或违约情况。2020-2022年，该公司其他应收款回款金额分别为18.43亿元、60.85亿元、3.61亿元，预计未来1-3年内回款。

4. 泰兴市利民房地产开发有限公司

截至报告期末，融资人与泰兴市利民房地产开发有限公司之间的其他应收款62,354.36万元，主要系为资金拆借，融资人在满足自身运营和债务偿付资金需求的前提下，支持当地国有企业其资金周转，对融资人日常经营和财务情况无重大不利影响。。

泰兴市利民房地产开发有限公司成立于2015年3月，注册资本1.5亿元，原控股股东为泰兴市智光环保科技有限公司，2022年9月变更为泰兴市东智实业发展有限公司，实际控制人为泰兴市高新技术产业开发区管理委员会。经营范围：房地产开发经营、土木工程施工、金属切割加工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

经核查该公司国家企业信用信息公示系统、信用中国、失信被执行人名单等诚信网站，该公司目前经营正常，资信情况良好，无逾期或违约情况。

5. 泰兴市东智实业发展有限公司

截至报告期末，融资人与泰兴市东智实业发展有限公司之间的其他应收款

32,625.82万元，主要系资金拆借，融资人在满足自身运营和债务偿付资金需求的前提下，支持当地国有企业其资金周转，对融资人日常经营和财务情况无重大不利影响。

泰兴市东智实业发展有限公司成立于2021年9月，注册资本10.00亿元，控股股东和实际控制人为泰兴高新技术产业开发区管理委员会，经营范围为：许可项目：发电业务、输电业务、供（配）电业务；水产养殖（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：医学研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；物业管理；轨道交通通信信号系统开发；规划设计管理；太阳能发电技术服务；合同能源管理；水生植物种植；智能基础制造装备销售；蔬菜、食用菌等园艺作物种植；新鲜蔬菜零售；水果种植；豆类种植；薯类种植；豆及薯类销售；谷物种植；谷物销售；新鲜水果零售；食用农产品零售；非食用农产品初加工；农业生产托管服务；初级农产品收购；电池制造；智能基础制造装备制造；电池销售；市政设施管理；陆地管道运输；新材料技术推广服务；与农业生产经营有关的技术、信息、设施建设运营等服务；工程管理服务；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；农业科学研究和试验发展；新材料技术研发；工程和技术研究和试验发展（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

经核查国家企业信用信息公示系统、信用中国、失信被执行人名单等诚信网站，该公司目前经营正常，资信情况良好，无逾期或违约情况，预计未来1-3年内回款。

为加强公司财务管理，提高资金管理效益，控制费用支出，明确财务支出的审批权限、程序，融资人《财务支出审批制度》对资金往来的全流程作出了相应要求，一般由经办人提出申请、部门负责人核准、财务负责人审核、分管领导审签后，由总经理和董事长审批。

在本期债券存续期内，融资人承诺将尽量避免非必要的非经营性往来占款或资金拆借事项。若有新增，融资人将严格履行相关审批流程、执行有效的决策和定价机制，并于年度报告中进行披露。

⑤ 存货

报告期内，融资人存货分别为 620,694.54 万元、720,122.36 万元、555,279.26 万元和 502,967.58 万元，占总资产的比例分别为 22.05%、25.42%、17.13%和 15.03%，融资人存货主要由工程施工、开发成本等构成。2021 年末存货相较 2020 年末增加了 99,427.82 万元，增幅为 16.02%。2022 年末存货相较 2021 年末减少了 164,843.10 万

元，降幅为 22.89%。2023 年 6 月末存货相较 2022 年末减少了 52,311.68 万元，降幅为 9.42%。

报告期内融资人存货明细

单位：万元

项目	2023/6/30		2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	账面金额	跌价准备	账面金额	跌价准备	账面金额	跌价准备	账面金额	跌价准备
原材料	7,081.35	1,516.49	6,760.34	1,955.24	3,323.81	2,206.75	6,656.57	1,321.66
在产品	3,463.47	109.01	3,749.60	120.18	3,110.24	184.95	2,652.95	92.45
库存商品	18,450.25	2,219.38	17,469.00	2,525.10	10,905.98	2,274.49	8,680.22	2,642.20
开发成本					70,425.65		68,197.56	
工程施工	472,712.82		526,549.06		632,356.68		534,507.24	
合同履约成本	5,104.57		5,351.79					
合计	506,812.46	3,844.88	559,879.79	4,600.52	720,122.36	4,666.18	620,694.54	4,056.30

2023 年 6 月末融资人主要工程施工明细

单位：万元

项目名称	期末余额	预计总投资	累计已投资	已回款情况	开工时间	预计完工时间	后续结算计划	后续回款计划
土地开发整理成本	448,963.08	900,000.00	852,426.81	229,407.91	2016.11	2023.11	每年年底结算	5 年内逐步回款
中全新能源三号厂房工	6,159.05	5,700.00	5,677.06	-	2021.2	2022.12	每年年底结算	5 年内逐步回款
中全厂房	3,858.34	4,000.00	3,904.12	-	2021.3	2022.11	每年年底结算	5 年内逐步回款
中智电力厂房	5,756.29	5,500.00	5,403.74	-	2021.8	2022.12	每年年底结算	5 年内逐步回款
朗肯厂房新增	3,578.13	3,600.00	3,578.13	-	2021.4	2022.12	每年年底结算	5 年内逐步回款
纳新新能源 1# 厂房新增	3,574.35	4,200.00	4,134.83	-	2021.3	2022.11	每年年底结算	5 年内逐步回款
绿化工程	823.57	850.00	823.57	-	2019.1	2021.12	每年年底结算	5 年内逐步回款
合计	472,712.82	923,850.00	875,948.26	229,407.91				

存货项目的委托方主要为泰兴市城东高新技术产业园区管理委员会和江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会。公司资金来源主要有两方面：一方面通过自身经营产生项目建设所需的资金，另一方面通过银行借款等方式获取外部资金。融资人在建项目

不存在建设进度不及预期的情况，业主方每年底均会按照约定统筹安排财政偿还相关款项，预计完工后5年内逐步收回款项，不会对相关业务板块经营可持续性和自身偿债能力造成不利影响。

非流动资产

报告期内，融资人非流动资产项目如下表：

报告期内融资人非流动资产明细

单位：万元、%

项目	2023/6/30		2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产							63,521.00	9.67
长期应收款					1,900.00	0.30	1,900.00	0.29
长期股权投资	77,314.62	10.19	65,889.67	9.69	67,526.88	10.54	67,804.13	10.32
其他权益工具投资	61,263.83	8.08	63,382.12	9.32	66,478.49	10.38		
其他非流动金融资产	2,868.32	0.38	3,151.95	0.46	1,061.54	0.17		
投资性房地产	198,848.56	26.22	201,780.76	29.67	207,645.16	32.42	213,509.56	32.51
固定资产	132,793.28	17.51	60,969.26	8.96	53,084.46	8.29	57,600.92	8.77
在建工程	9,004.79	1.19	8,182.47	1.20	7,016.12	1.10	2,063.70	0.31
使用权资产	5,525.59	0.73	6,793.60	1.00	4,961.77	0.77		
无形资产	161,472.97	21.29	163,352.54	24.02	133,270.58	20.81	136,735.77	20.82
商誉	76,599.42	10.10	76,599.42	11.26	72,723.77	11.35	85,766.38	13.06
长期待摊费用	2,639.89	0.35	2,071.75	0.30	2,029.33	0.32	642.03	0.10
递延所得税资产	22,742.42	3.00	20,803.04	3.06	20,517.48	3.20	26,154.43	3.98
其他非流动资产	7,301.24	0.96	7,181.32	1.06	2,297.55	0.36	1,107.10	0.17
非流动资产合计	758,374.93	100.00	680,157.89	100.00	640,513.12	100.00	656,805.03	100.00

报告期内，融资人非流动资产分别为656,805.03万元、640,513.12万元、680,157.89万元和758,374.93万元。2021年末，融资人非流动资产较2020年末同比减少16,291.91万元，降幅为2.48%。2022年末，融资人非流动资产较2021年末同比增加39,644.77万元，增幅为6.19%。2023年6月末，融资人非流动资产较2022年末同比增加78,217.04万元，增幅为11.50%。

融资人非流动资产主要由可供出售金融资产、长期股权投资、其他权益工具投资、投资性房地产、商誉和无形资产构成。

①可供出售金融资产

报告期内，融资人可供出售金融资产金额分别为 63,521.00 万元、0.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占当期资产总额的比例分别为 2.26%、0.00%、0.00%和 0.00%。2021 年末可供出售金融资产相较 2020 年末减少 63,521.00 万元，降幅为 100.00%，主要系融资人于 2021 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将其计入其他权益工具投资列报所致。

②长期股权投资

报告期内，融资人长期股权投资分别为 67,804.13 万元、67,526.88 万元、65,889.67 万元和 77,314.62 万元，占当期资产总额的比例分别为 2.41%、2.38%、2.03%和 2.31%。2021 年末长期股权投资相较 2020 年末减少 277.25 万元，降幅为 0.41%。2022 年末长期股权投资相较 2021 年末减少 1,637.21 万元，降幅为 2.42%。2023 年 6 月末长期股权投资相较 2022 年末增加 11,424.95 万元，增幅为 17.34%。

报告期末融资人长期股权投资明细

单位：万元

被投资单位	账面价值
江苏新泰节能科技有限公司	760.61
江苏河海给排水成套设备有限公司	1,248.89
泰兴市智远融资租赁有限公司	54,309.61
泰州纳新新能源科技有限公司	1,862.77
泰兴颐智科技服务有限公司	1,427.62
南理工泰兴智能制造研究院有限公司	456.00
江苏国泰环境科技研究院有限公司	1,347.11
江苏中工高端装备研究院有限公司	1,465.02
泰兴绿能环保产业园有限公司	9,897.38
昆山乐凯锦富光电科技有限公司	3,186.10
苏州格瑞丰纳米科技有限公司	861.88
泰兴奥英新材料有限公司	-53.66
苏州锦联星科技有限公司	446.57
苏州锦富迈锐精机有限公司	98.74
合计	77,314.62

③其他权益工具投资

报告期内，融资人其他权益工具投资分别为 0 万元、66,478.49 万元、63,382.12 万元和 61,263.83 万元，分别占当期总资产的比例为 0%、2.35%、1.96%和 1.83%。2021 年末，融资人其他权益工具投资相较 2020 年末增加 66,478.49 万元，增幅为 100.00%，

融资人于 2021 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将可供出售金融资产计入其他权益工具投资列报。2022 年末，融资人其他权益工具投资相较 2021 年末减少 3,096.37 万元，降幅为 4.66%。2023 年 6 月末，融资人其他权益工具投资相较 2022 年末减少 2,118.29 万元，降幅为 3.34%。

报告期末融资人其他权益工具投资情况

单位：万元

被投资单位	账面价值
泰兴市科能新兴产业投资基金（有限合伙）	30,009.00
江苏迪泰克精密仪器有限公司	378.78
北京赠人玫瑰教育科技有限公司	1,355.54
泰兴市中千纳米新能源技术有限公司	2,998.79
泰兴申贸产业投资基金合伙企业（有限合伙）	5,000.00
江苏佳本环保技术有限公司	451.72
泰兴中关村协同创新投资基金（有限合伙）	12,000.00
江苏云创产业投资基金（有限合伙）	320.00
标盟（泰州）标准化研究院有限公司	60.00
泰兴高投毅达高新创业投资合伙企业（有限合伙）	1,200.00
江苏先进机电半导体设备有限公司	2,000.00
苏州佑克骨传导科技有限公司	590.00
江苏恒鼎建设发展有限公司	4,500.00
江苏宝烯新材料科技有限公司	400.00
合计	61,263.83

④投资性房地产

报告期内，融资人投资性房地产账面价值分别为 213,509.56 万元、207,645.16 万元、201,780.76 万元和 198,848.56 万元，占当期资产总额的比例分别为 7.58%、7.33%、6.23%和 5.94%。2021 年末投资性房地产相较 2020 年末减少 5,864.40 万元，降幅为 2.75%。2022 年末投资性房地产相较 2021 年末减少 5,864.40 万元，降幅为 2.82%。2023 年 6 月末投资性房地产相较 2022 年末减少 2,932.20 万元，降幅为 1.45%。

报告期末融资人投资性房地产情况

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋、建筑物	212,105.24	29,056.92		183,048.32

土地使用权	18,087.14	2,286.90		15,800.24
合计	230,192.38	31,343.82		198,848.56

截至 2023 年 6 月末融资人投资性房地产明细表

单位：万元

序号	资产类型	房产证号	房屋坐落地	取得方式	用途	建筑面积 (m ²)	账面原值
1	房产	苏(2018)泰兴市不动产权第0033157号	泰兴市高新区科创路东侧、文昌东路南侧	自建	商务金融	181,529.80	154,308.04
2	房产	苏(2019)泰兴市不动产权第0002457号	泰兴市高新区科创路东侧、凤栖路北侧	自建	商务金融	37,376.69	41,358.48
3	房产	苏(2020)泰兴市不动产权第0000681号	泰兴市济川北路88号	购买	工业用地/非住宅	26,510.25	16,438.72
4	土地	苏(2018)泰兴市不动产权第0033157号	泰兴市高新区科创路东侧、文昌东路南侧	出让	商务金融	81,827.00	15,285.83
5	土地	苏(2019)泰兴市不动产权第0002457号	泰兴市高新区科创路东侧、凤栖路北侧	出让	商务金融	19,340.00	2,801.31
合计							230,192.38

⑥ 固定资产

报告期内，融资人固定资产账面价值分别为 57,600.92 万元、53,084.46 万元、60,969.26 万元和 132,793.28 万元，占当期资产总额的比例分别为 2.05%、1.87%、1.88% 和 3.97%。2021 年末，融资人固定资产较 2020 年末减少 4,516.46 万元，降幅为 7.84%。2022 年末，融资人固定资产较 2021 年末增加 7,884.80 万元，增幅为 14.85%。2023 年 6 月末，融资人固定资产较 2022 年末增加 71,824.02 万元，增幅为 117.80%，主要原因系：本期融资人母公司及子公司新购置房屋建筑物、机器设备、办公设备等固定资产，以及本期锦富技术新增合并范围内子公司导致固定资产增加所致。

2023 年 6 月末融资人固定资产明细

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	运输工具	办公设备及其他	固定资产装修	合计
一、账面原值：							
1. 2022-12-31 余额	71,807.40	28,927.18	6,214.91	1,848.13	6,401.13	6,313.30	121,512.05

2. 本期增加金额	21,168.64	29,237.98	228.16	136.77	37,974.46	-	88,746.01
(1) 购置或在建工程转入	18,904.21	6,181.25	164.15	92.37	37,590.79	-	62,932.77
(2) 企业合并增加	2,264.43	23,056.73	64.01	44.40	383.66	-	25,813.24
3. 本期减少金额	-	926.67	75.75	117.32	57.07	-	1,176.80
(1) 处置或报废	-	926.67	75.75	117.32	56.85	-	1,176.58
(2) 处置子公司	-	-	-	-	0.22	-	0.22
4. 2023-6-30 余额	92,976.04	57,238.50	6,367.31	1,867.58	42,959.36	6,313.30	209,081.25
二、累计折旧							
1. 2022-12-31 余额	27,730.23	13,487.54	5,481.79	1,002.10	2,697.63	5,538.36	55,937.64
2. 本期增加金额	1,975.57	7,457.43	184.31	132.26	513.40	86.32	10,349.30
(1) 计提	1,429.30	1,484.98	124.41	93.38	185.60	86.32	3,403.99
(2) 企业合并增加	546.27	5,972.45	59.89	38.88	327.81	-	6,945.31
3. 本期减少金额	-	701.86	-	104.84	37.34	-	907.55
(1) 处置或报废	-	701.86	59.58	104.84	37.14	-	903.42
(2) 处置子公司	-	-	3.92	-	0.20	-	4.13
4. 2023-6-30 余额	29,705.81	20,243.12	5,602.59	1,029.51	3,173.69	5,624.67	65,379.39
三、减值准备							
1. 2022-12-31 余额	1,672.82	2,525.99	133.95	-	8.88	263.50	4,605.14
2. 本期增加金额	-	6,470.38	-	-	-	-	6,470.38
(1) 计提	-	6,470.38	-	-	-	-	6,470.38
(2) 企业合并增加	-	-	-	-	-	-	-
3. 本期减少金额	-	166.75	0.20	-	-	-	166.95
(1) 处置或报废	-	166.75	0.20	-	-	-	-
(2) 处置子公司	-	-	-	-	-	-	-
4. 2023-6-30 余额	1,672.82	8,829.63	133.75	-	8.88	263.50	10,908.58
四、账面价值							
1. 2022-12-31 账面价值	42,404.35	12,913.65	599.17	846.03	3,694.62	511.44	60,969.26
2. 2023-6-30 账面价值	61,597.41	28,165.76	630.98	838.07	46,144.10	425.12	132,793.28

⑦ 在建工程

报告期内，融资人在建工程分别为 2,063.70 万元、7,016.12 万元、8,182.47 万元和 9,004.79 万元，占总资产比重分别为 0.07%、0.25%、0.25%和 0.27%。2021 年末在建工程较 2020 年末增加 4,952.42 万元，增幅为 239.98%，主要系新增高新区工业污水处理厂项目投入。2022 年末在建工程较 2021 年末增加 1,166.35 万元，增幅为 16.62%。2023 年 6 月末在建工程较 2022 年末增加 822.32 万元，增幅为 10.05%。

截至 2023 年 6 月末，在建工程明细如下：

单位：万元

项目	账面价值
厂房装修工程	400.61
NB 业务 BLU AOI 设备	106.68
其他	21.08
共用工程	69.45
高新区工业污水处理厂	7,583.51
中天环境总装生产线车间	433.00
待安装设备	281.61
C5/C9 加氢树脂项目改造工程	108.85
合计	9,004.79

⑧ 无形资产

报告期内，无形资产分别为 136,735.77 万元、133,270.58 万元、163,352.54 万元和 161,472.97 万元，占总资产比重分别为 4.86%、4.70%、5.04%和 4.83%。2021 年末无形资产较 2020 年末减少 3,465.19 万元，降幅为 2.53%。融资人无形资产主要为土地使用权。2022 年末无形资产较 2021 年末增加 30,081.96 万元，增幅为 22.57%。2023 年 6 月末无形资产较 2022 年末减少 1,879.57 万元，降幅为 1.15%。

截至 2023 年 6 月末，融资人无形资产情况如下：

2023 年 6 月末融资人无形资产明细

单位：万元

项目	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	160,623.38	35,739.16		124,884.22
商业软件	1,443.44	1,052.35		391.09
专利技术及商标使用权	699.27	296.43		402.84
非同一控制企业合并识别的无形资产	41,014.89	5,220.08		35,794.82

合计	203,780.99	42,308.02		161,472.97
----	------------	-----------	--	------------

融资人在取得无形资产时分析判断其使用寿命。对于使用寿命有限的无形资产，在企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。融资人土地均为寿命有限的，使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况如下：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	按照土地使用权证期限
软件	2-10 年	按预计使用年限平均摊销

截至 2023 年 6 月末，融资人无形资产科目中土地使用权主要情况如下所示：

单位：万元

序号	权属证编号	面积 (m ²)	使用权类型	用途	取得方式	坐落地点	原值
1	泰国用 2014 第 3062 号	40,486.87	出让	工业用地	挂牌出让	姚王镇宁通高速公路北侧	751.37
2	泰国用 2014 第 5919 号	53,333.00	出让	批发零售、商务金融、城镇住宅	挂牌出让	城东工业园区如泰运河北侧	30,458.67
3	苏(2017)泰兴市不动产权第 0013675 号	26,240.00	出让	批发零售用地	挂牌出让	城东工业园区文昌路南侧	17,297.40
4	泰国用 2014 第 5920 号	53,333.00	出让	批发零售、商务金融、城镇住宅	挂牌出让	城东工业园区戴王路西侧、星火路北侧	36,677.10
5	泰国用 2014 第 5926 号	40,851.00	出让	批发零售、商务金融、城镇住宅	挂牌出让	城东工业园区戴王路西侧、星火路北侧	28,093.23
6	苏(2017)泰兴市不动产权第 0003053 号	46,667.00	出让	城镇住宅用地	挂牌出让	城东工业园区如泰运河北侧	26,651.33
7	泰国用 2014 第 3060 号	7,961.00	出让	工业用地	挂牌出让	姚王镇泰姚公路西侧	178.55
8	泰国用 2014 第 3057 号	9,225.00	出让	工业用地	挂牌出让	姚王镇众安路南侧	206.70
9	苏(2020)泰兴市不动产权第 0034388 号	3,953.00	出让	工业用地	挂牌出让	姚王镇泰姚公路西侧	89.19
10	苏(2016)泰兴市不动产权第 0006072 号	34,121.00	出让/其他	工业用地/工业	市场购入	泰兴市姚王镇城东工业园区纵三路西侧、文昌东路北侧	1,172.90
11	苏(2016)泰兴市不动产权第 0001638 号	61,614.00	出让/其他	工业用地/非住宅	市场购入	泰兴市城东工业园戴王路西侧	3,500.00
12	苏(2017)泰兴市不动产权第 0010231 号	29,271.78	出让/其他	工业用地/非住宅	市场购入	泰兴市姚王镇戴王公路西侧	1,505.00
13	尚在办理中	122,950.00	出让	工业用地	挂牌出让	姚王镇官沟村官西 4-11 组、十里甸村甸何 1-2 组	5,084.95
14	尚在办理中	37,088.00	出让	工业用地	挂牌出让	姚王镇石桥村石桥一、二、三组，徐黄一、二组	1,470.33

15	苏(2017)苏州工业园区不动产权第0000063号	26,664.61	国有建设用地使用权/房屋(构筑物)所有权	工业用地/非居住	购买	苏州工业园区江浦路39号	932.88
16	苏(2018)苏州工业园区不动产权第0000075号	18,414.34	国有建设用地使用权/房屋(构筑物)所有权	工业用地/非居住	购买	苏州工业园区江浦路41号	639.52
17	苏工园国用(2014)第00153号	53,331.84	出让	工业用地	购买	苏州工业园区娄葑东区	1,548.39
18	锡滨国用(2014)第001679号	20,645.10	出让	工业用地	购买	马山常康路28号	1,083.87
19	鲁(2020)威海市不动产权第0017202号	13,423.00	国有建设用地使用权/房屋所有权	工业用地/工业	购买	架山路-40-1号	400.25
20	昆国用(2014)第DW78号	33,333.00	出让	工业用地	购买	昆山市玉山镇环庆路2618号	1,382.79

⑨ 商誉

报告期内，融资人商誉金额分别为 85,766.38 万元、72,723.77 万元、76,599.42 万元和 76,599.42 万元，占总资产比重分别为 3.05%、2.57%、2.36%和 2.29%，商誉减值损失分别为 10,078.25 万元、13,042.61 万元、11,079.07 万元和 0 万元。2021 年末融资人商誉金额较 2020 年末减少 13,042.61 万元，降幅 15.21%。2022 年末融资人商誉金额较 2021 年末增长 3,875.65 万元，涨幅 5.33%。2023 年 6 月末融资人商誉金额与 2022 年末持平。

融资人控股子公司泰兴市智成产业投资基金(有限合伙)持有锦富技术 209,963,460 股，占总股本 19.19%，根据股权转让协议，投资总成本为 85,273.41 万元。2019 年 6 月 28 日取得对锦富技术控制权，简按 2019 年 6 月 30 日为合并日，2019 年 6 月 30 日锦富技术的净资产为 121,491.59 万元，按持有锦富技术 19.19%股份计算应享有的净资产份额为 23,314.24 万元，合并商誉 61,959.17 万元。

2023 年 6 月末融资人商誉明细

单位：万元

被投资单位	账面价值
泰兴市城东绿化工程有限公司	27.19
苏州锦富技术股份有限公司	49,746.19
昆山迈致治具科技有限公司	16,032.95
上海神洁环保科技股份有限公司	7,541.62
奥英光电(苏州)有限公司	525.05
常熟明利嘉金属制品有限公司	1,696.85

长沙市芯星新能源科技有限公司	1,013.61
艾肯新能（天津）电力有限公司	15.96
合计	76,599.42

2、负债结构分析

融资人报告期内负债结构一览表

单位：万元，%

项目	2023/6/30		2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	1,240,070.22	56.22	1,360,646.60	63.41	937,972.12	53.12	1,160,070.44	66.21
非流动负债合计	965,480.42	43.78	785,091.83	36.59	827,753.17	46.88	591,987.36	33.79
负债合计	2,205,550.64	100.00	2,145,738.43	100.00	1,765,725.29	100.00	1,752,057.80	100.00

报告期内，融资人负债总额分别为 1,752,057.80 万元、1,765,725.29 万元、2,145,738.43 万元和 2,205,550.64 万元，流动负债占负债总额比例分别为 66.21%、53.12%、63.41%和 56.22%，非流动负债占负债总额比例分别为 33.79%、46.88%、36.59%和 43.78%。2021 年末，融资人负债总额较 2020 年末增加 13,667.49 万元，增幅 0.78%。2022 年末，融资人负债总额较 2021 年末增加 380,013.14 万元，增幅 21.52%。2023 年 6 月末，融资人负债总额较 2022 年末增加 59,812.21 万元，增幅 2.79%。

（1）流动负债分析

融资人报告期内流动负债一览表

单位：万元、%

项目	2023/6/30		2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	288,023.15	23.23	255,438.35	18.77	223,251.92	23.80	397,924.77	34.30
应付票据	480,355.13	38.74	409,903.97	30.13	319,068.16	34.02	281,550.00	24.27
应付账款	43,959.54	3.54	57,767.98	4.25	29,901.78	3.19	35,987.08	3.10
预收账款	17.33	0.00	7.62	0.00			1,948.52	0.17
合同负债	9,448.38	0.76	7,118.24	0.52	2,080.76	0.22		
应付职工薪酬	1,995.95	0.16	3,266.63	0.24	3,159.15	0.34	3,644.61	0.31
应交税费	88,468.43	7.13	83,345.90	6.13	65,489.95	6.98	52,010.47	4.48
其他应付款	130,972.76	10.56	170,184.75	12.51	68,426.19	7.30	21,056.66	1.82
一年内到期的非流动负债	157,125.67	12.67	232,743.49	17.11	194,674.23	20.75	357,734.78	30.84
其他流动负债	39,703.87	3.20	140,869.67	10.35	31,919.99	3.40	8,213.55	0.71

流动负债合计	1,240,070.22	100.00	1,360,646.60	100.00	937,972.12	100.00	1,160,070.44	100.00
--------	--------------	--------	--------------	--------	------------	--------	--------------	--------

报告期内，融资人流动负债分别为 1,160,070.44 万元、937,972.12 万元、1,360,646.60 万元和 1,240,070.22 万元。2021 年末融资人流动负债较 2020 年末减少 222,098.32 万元，降幅为 19.15%。2022 年末融资人流动负债较 2021 年末增加 422,674.48 万元，增幅为 45.06%，主要系短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债以及其他流动负债增加所致。2023 年 6 月末融资人流动负债较 2022 年末减少 120,576.38 万元，降幅为 8.86%。

① 短期借款

报告期内，融资人短期借款分别为 397,924.77 万元、223,251.92 万元、255,438.35 万元和 288,023.15 万元，占负债总额比重分别为 22.71%、12.64%、11.90%和 13.06%。2021 年末，融资人短期借款较 2020 年末减少 174,672.85 万元，降幅为 43.90%。报告期内融资人不存在违约或逾期兑付等情况。2022 年末，融资人短期借款较 2021 年末增加 32,186.43 万元，增幅为 14.42%。2023 年 6 月末，融资人短期借款较 2022 年末增加 32,584.80 万元，增幅为 12.76%。

报告期内融资人短期借款情况表

单位：万元，%

项目	2022 年 6 月末		2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
质押借款	53,930.00	18.72	46,400.00	18.16	29,450.00	13.19	103,254.92	25.95
抵押借款	22,722.00	7.89	18,684.00	7.31	12,300.00	5.51	10,953.94	2.75
保证借款	209,305.00	72.67	187,765.00	73.51	178,014.80	79.74	283,476.85	71.24
信用借款	2,000.00	0.69	2,500.00	0.98	3,400.00	1.52		
短期借款 应付利息	66.15	0.02	89.35	0.03	87.12	0.04		
合计	288,023.15	100.00	255,438.35	100.00	223,251.92	100.00	397,924.77	100.00

② 应付票据

报告期内，融资人应付票据账面价值分别为 281,550.00 万元、319,068.16 万元、409,903.97 万元和 480,355.13 万元，占负债总额比重分别为 16.07%、18.07%、19.10%和 21.78%。2021 年末，融资人应付票据较 2020 年末增加 37,518.16 万元，增幅为 13.33%。2022 年末，融资人应付票据较 2021 年末增加 90,835.81 万元，增幅为 28.47%，主要系商业承兑汇票增加以及信用证增加所致。2023 年 6 月末，融资人应付票据较 2022 年末增加 70,451.16 万元，增幅为 17.19%。

融资人报告期内应付票据一览表

单位：万元

种类	2023/6/30	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
商业承兑汇票	437,155.13	362,867.97	289,439.78	23,550.00
银行承兑汇票	8,200.00	12,036.00	29,628.38	258,000.00
信用证	35,000.00	35,000.00		
合计	480,355.13	409,903.97	319,068.16	281,550.00

③ 应付账款

报告期内，融资人应付账款账面价值分别为 35,987.08 万元、29,901.78 万元、57,767.98 万元和 43,959.54 万元，占负债总额比重分别为 2.05%、1.69%、2.69% 和 1.99%。2021 年末，融资人应付账款较 2020 年末减少 6,085.30 万元，降幅为 16.91%。2022 年末，融资人应付账款较 2021 年末增加 27,866.20 万元，增幅为 93.19%，主要系新增应付贸易款及建设款所致。2023 年 6 月末，融资人应付账款较 2022 年末减少 13,808.44 万元，降幅为 23.90%。

2023 年 6 月末，融资人主要的应付账款（不含锦富技术）情况如下：

债务人名称	与融资人关系	款项性质	金额（万元）	账龄	占应付账款期末余额的比例（%）
常熟市达源贸易有限公司	非关联方	货款	9,337.99	1 年以内	21.24
泰兴市敦智贸易有限公司	非关联方	货款	1,917.21	1 年以内	4.36
泰兴昱明建材科技有限公司	非关联方	货款	1,281.15	1 年以内	2.91
源丰建设有限公司	非关联方	工程款	605.25	1 年以内/1-2 年	1.38
江苏新明置业有限公司	非关联方	工程款	497.88	1 年以内	1.13
合计			13,639.48		31.03

④ 其他应付款

报告期内，融资人其他应付款分别为 21,056.66 万元、68,426.19 万元、170,184.75 万元和 130,972.76 万元，占负债总额的比例分别为 1.20%、3.88%、7.93% 和 5.94%，主要为往来款项。2021 年末，融资人其他应付款较 2020 年末增加 47,369.53 万元，增幅为 224.96%，主要系往来款增加较多所致。2022 年末，融资人其他应付款较 2021 年末增加 101,758.56 万元，增幅为 148.71%。2023 年 6 月末，融资人其他应付款较 2022 年末减少 39,211.99 万元，降幅为 23.04%。

报告期末融资人其他应付款前五名情况

单位：万元，%

单位名称	余额	项目性质	账龄	占其他应付款总额的比例
泰兴市东智实业发展有限公司	36,442.91	往来款	1年以内	27.82
泰兴市凤栖农业产业发展有限公司	18,750.01	往来款	1年以内	14.32
兆丰科技(泰兴)有限公司	14,600.00	往来款	1年以内	11.15
泰兴凤栖湖旅游文化产业发展有限公司	13,558.39	往来款	1年以内	10.35
泰兴市冠智现代农业有限公司	10,800.00	往来款	1年以内	8.25
合计	94,151.31			71.89

⑤ 一年内到期的非流动负债

报告期内，融资人一年内到期的非流动负债分别为 357,734.78 万元、194,674.23 万元、232,743.49 万元和 157,125.67 万元，占负债总额的比例分别为 20.42%、11.03%、10.85 %和 7.12%，主要为一年内到期的长期借款、应付债券和长期应付款。2021 年末，融资人一年内到期的非流动负债较 2020 年末减少 163,060.55 万元，降幅为 45.58%，主要系一年内到期的长期借款减少较多所致。2022 年末，融资人一年内到期的非流动负债较 2021 年末增加 38,069.26 万元，增幅为 19.56%。2023 年 6 月末，融资人一年内到期的非流动负债较 2022 年末减少 75,617.82 万元，降幅为 32.49%，主要系一年内到期的应付债券和长期应付款减少所致。

报告期内，融资人一年内到期的非流动负债如下所示：

单位：万元

项目	2023/6/30	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
一年内到期的长期借款	41,143.33	43,134.00	120,460.00	277,582.08
一年内到期的应付债券	73,667.45	119,951.37	20,000.00	35,977.76
一年内到期的长期应付款	35,527.90	62,793.96	51,010.35	41,438.24
一年内到期的租赁负债	1,541.16	1,616.57	1,854.52	
计提的长期借款、应付债券利息	5,245.83	5,247.59	1,349.36	1,736.70
其他非流动负债				1,000.00
合计	157,125.67	232,743.49	194,674.23	357,734.78

(2) 非流动负债分析

公司报告期内非流动负债一览表

单位：万元、%

项目	2023/6/30		2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	427,627.00	44.29	368,157.83	46.89	364,829.00	44.07	220,070.92	37.17
应付债券	140,649.30	14.57	114,649.30	14.60	194,716.17	23.52	136,106.96	22.99
长期应付款	162,604.59	16.84	98,878.93	12.59	88,029.56	10.63	55,830.74	9.43
租赁负债	4,005.44	0.41	3,841.90	0.49	2,670.64	0.32		
预计负债	89.33	0.01	89.33	0.01	126.69	0.02	381.57	0.06
递延收益	119.8	0.01	121.36	0.02	157.81	0.02	194.27	0.03
递延所得税负债	6,014.03	0.62	6,377.55	0.81	529.27	0.06	564.58	0.10
其他非流动负债	224,370.92	23.24	192,975.62	24.58	176,694.03	21.35	178,838.33	30.21
非流动负债合计	965,480.42	100.00	785,091.83	100.00	827,753.17	100.00	591,987.36	100.00

报告期内，融资人非流动负债分别为591,987.36万元、827,753.17万元、785,091.83万元和965,480.42万元。2021年末融资人非流动负债较2020年末增加235,765.81万元，增幅为39.83%。2022年末融资人非流动负债较2021年末减少42,661.34万元，降幅为5.15%。2023年6月末融资人非流动负债较2022年末增加180,388.59万元，增幅为22.98%。

① 长期借款

报告期内，融资人长期借款分别为220,070.92万元、364,829.00万元、368,157.83万元和427,627.00万元，分别占负债总额12.56%、20.66%、17.16%和19.39%。2021年末融资人长期借款较2020年末增加144,758.08万元，增幅为65.78%。2022年末融资人长期借款较2021年末增加3,328.83万元，增幅为0.91%。2023年6月末融资人长期借款较2022年末增加59,469.17万元，增幅为16.15%。

报告期内融资人长期借款情况表

单位：万元、%

项目	2023年6月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
质押借款	41,550.00	9.04	50,000.00	12.16	55,000.00	11.33	27,580.00	5.54
抵押借款	231,964.00	50.47	258,533.00	62.86	291,620.00	60.09	373,683.00	75.09
保证借款	176,134.00	38.32	76,742.50	18.66	138,669.00	28.57	82,990.00	16.68

信用借款	10,000.00	2.18	26,016.33	6.33			13,400.00	2.69
小计	459,648.00	100.00	411,291.83	100.00	485,289.00	100.00	497,653.00	100.00
减：一年内到期的非流动负债	32,021.00		43,134.00		120,460.00		277,582.08	
合计	427,627.00		368,157.83		364,829.00		220,070.92	

② 应付债券

报告期内，融资人应付债券分别为 136,106.96 万元、194,716.17 万元、114,649.30 万元和 140,649.30 万元，分别占负债总额 7.77%、11.03%、5.34%和 6.38%。2021 年末，融资人应付债券较 2020 年末增加 58,609.21 万元，增幅为 43.06%，主要系新发公司债所致。2022 年末，融资人应付债券较 2021 年末减少 80,066.87 万元，降幅为 41.12%，主要系债券到期偿付所致。2023 年 6 月末，融资人应付债券较 2022 年末增加 26,000.00 万元，增幅 22.68%。

报告期末融资人应付债券明细

单位：万元

债券名称	发行日期	债券期限	发行金额	2023/6/30
19 智光 01	2019/9/23	5 年	66,700.00	21,845.53
20 智光 G1	2020/10/22	3 年	50,000.00	49,914.15
21 智光 G1	2021/9/22	3 年	8,600.00	8,569.21
21 智光 03	2021/8/19	2 年	23,800.00	23,753.29
22 智光 G1	2022/9/1	3 年	44,700.00	44,460.68
22 智光 G2	2022/10/27	3 年	25,300.00	25,157.06
22 智光 G3	2022/10/27	3 年	14,700.00	14,616.81
23 智光 01	2023/6/28	3 年	26,000.00	26,000.00
减：一年内到期部分年末余额				73,667.45
合计				140,649.30

③ 长期应付款

报告期内，融资人长期应付款为 55,830.74 万元、88,029.56 万元、98,878.93 万元和 162,604.59 万元，分别占负债总额的 3.19%、4.99%、4.61%和 7.37%。2021 年末，融资人长期应付款较 2020 年末增加 32,198.82 万元，增幅为 57.67%，主要系应付融资租赁款增加较多所致。2022 年末，融资人长期应付款较 2021 年末增加 10,849.37 万元，

增幅为 12.32%。2023 年 6 月末，融资人长期应付款较 2022 年末增加 63,725.66 万元，增幅为 64.45%，主要系本期融资租赁款增加所致。

截至 2023 年 6 月末，融资人主要长期应付款明细如下：

单位：万元

借款单位	借款日	到期日	账面价值
无锡财通融资租赁有限公司	2021/9/29	2025/9/29	10,625.63
无锡财通融资租赁有限公司	2022/5/31	2026/5/30	3,270.11
无锡财通融资租赁有限公司	2022/9/28	2026/9/28	3,864.90
国药控股（中国）融资租赁有限公司	2020/1/20	2025/1/20	3,491.14
长江联合金融租赁有限公司	2020/5/28	2025/5/28	10,164.47
厦门金融租赁有限公司	2021/4/30	2024/4/20	1,788.89
浙江浙商融资租赁有限公司	2022/10/21	2026/10/20	8,000.00
南通海汇资本投资有限公司	2022/1/25	2025/1/20	2,500.00
天银金融租赁股份有限公司	2022/4/13	2025/4/13	5,259.99
广州万宝融资租赁有限公司	2022/4/28	2025/4/27	2,633.67
江苏宝涵租赁有限公司	2022/6/28	2025/6/23	5,000.00
北京国资融资租赁股份有限公司	2022/11/20	2025/11/20	6,000.00
国泰租赁有限公司	2023/1/16	2026/1/15	8,457.02
南京江北新区扬子科技融资租赁有限公司	2023/1/18	2026/1/17	10,000.00
无锡太湖新城融资租赁有限公司	2023/1/19	2026/1/18	7,388.96
江苏省国际租赁有限公司	2023/2/24	2025/2/23	10,000.00
上海耘林融资租赁有限公司	2023/6/14	2026/6/13	5,000.00
苏州国发融资租赁有限公司	2021/6/16	2024/6/16	1,791.52
苏州金融租赁股份有限公司	2021/6/15	2026/6/15	3,735.09
江苏宝涵租赁有限公司	2021/12/10	2024/12/9	3,333.33
南通国润融资租赁有限公司	2022/12/9	2027/12/9	4,934.08
苏澳融资租赁（江苏）有限公司	2022/2/18	2025/2/18	5,771.63
顺泰融资租赁有限公司	2023/3/2	2026/3/2	10,000.00
上海连瑞融资租赁股份有限公司	2023/5/24	2026/5/24	5,000.00
海通恒信国际融资租赁	2021/2/9	2026/2/9	12,394.43
苏银金融租赁股份有限公司	2021/6/7	2024/6/7	1,687.24
锦富技术合计			10,512.48
合计			162,604.59

④ 其他非流动负债

报告期内，融资人其他非流动负债分别为 178,838.33 万元、176,694.03 万元、192,975.62 万元和 224,370.92 万元，分别占负债总额的 10.21%、10.01%、8.99 %和 10.17%。融资人其他非流动负债主要为定向融资计划和其他融资款。2021 年末，融资人其他非流动负债较 2020 年末减少 2,144.30 万元，降幅为 1.20%。2022 年末，融资人其他非流动负债较 2021 年末增加 16,281.59 万元，增幅为 9.21 %。2023 年 6 月末，融资人其他非流动负债较 2022 年末增加 31,395.30 万元，增幅为 16.27 %。

3、所有者权益结构分析

报告期各期末所有者权益结构情况

单位：万元，%

科目	2023年6月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本（或股本）	200,000.00	17.53	200,000.00	18.26	200,000.00	18.74	200,000.00	18.81
资本公积	421,939.08	36.98	384,227.63	35.08	396,190.77	37.12	400,053.41	37.62
其他综合收益	-1,279.81	-0.11	-1,264.14	-0.12	-263.08	-0.02	-30.91	0.00
盈余公积	45,546.70	3.99	43,871.16	4.01	38,753.11	3.63	34,277.70	3.22
未分配利润	402,096.47	35.24	388,794.87	35.50	352,519.88	33.03	321,258.25	30.21
少数股东权益	72,343.35	6.34	79,692.10	7.28	79,993.60	7.50	107,757.36	10.13
所有者权益合计	1,140,890.51	100.00	1,095,321.63	100.00	1,067,194.28	100.00	1,063,315.80	100.00

融资人报告期内所有者权益合计分别为 1,063,315.80 万元、1,067,194.28 万元、1,095,321.63 万元和 1,140,890.51 万元，呈现逐年增长趋势，主要为资本公积、盈余公积、未分配利润的增长。具体情况如下：

①实收资本

报告期各期末，融资人实收资本分别为 200,000.00 万元、200,000.00 万元、200,000.00 万元以及 200,000.00 万元，报告期内融资人实收资本未发生变化。融资人控股股东为泰兴市中鑫投资集团有限公司。

②资本公积

报告期各期末，融资人资本公积分别为 400,053.41 万元、396,190.77 万元、384,227.63 万元和 421,939.08 万元，占股东权益的比重分别为 37.62%、37.12%、35.08% 和 36.98%。报告期内资本公积变动幅度较小。

③盈余公积

报告期各期末，融资人盈余公积分别为 34,277.70 万元、38,753.11 万元、43,871.16 万元和 45,546.70 万元，全部为法定盈余公积，按照相关会计准则提取。

④未分配利润

报告期各期末，融资人未分配利润分别为 321,258.25 万元、352,519.88 万元、388,794.87 万元和 402,096.47 万元，占股东权益的比重分别为 30.21%、33.03%、35.50% 和 35.24%，融资人未分配利润呈现逐年增长趋势，主要是公司的利润逐年积累。

(三) 利润表主要项目分析

报告期内融资人利润表主要项目

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
营业收入	292,911.62	317,126.74	248,875.98	753,884.81
营业成本	258,644.22	233,876.28	186,656.92	682,511.21
营业利润	13,695.44	16,588.28	16,335.25	33,711.83
投资收益	88.22	-4,622.90	-217.17	510.25
销售费用	2,907.66	6,162.14	4,360.37	4,631.74
管理费用	16,351.75	29,556.59	22,879.83	19,797.30
财务费用	128.26	3,667.63	21,256.72	29,598.27
期间费用合计	19,387.66	39,386.36	48,496.92	54,027.31
利润总额	13,034.78	20,109.39	16,039.44	34,908.48
净利润	9,664.49	17,046.82	7,019.43	35,800.56

融资人报告期内营业收入、成本构成

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
土地开发整理	53,544.75	38,246.25	116,059.62	82,899.73	94,432.02	67,451.44	95,688.62	69,664.93
道路和绿化工程	14,222.67	10,159.05	51,803.56	37,002.54	49,123.06	34,817.80	46,227.84	32,604.31
锦富技术	60,836.67	50,859.62	140,197.15	107,416.34	97,216.02	78,491.57	136,423.27	107,950.11
贸易	153,106.41	152,946.95	482.28		121.24		466,179.14	467,117.11
其他业务	11,201.10	6,432.35	8,584.12	6,557.67	7,983.63	5,896.11	9,365.94	5,174.76
合计	292,911.62	258,644.22	317,126.74	233,876.28	248,875.98	186,656.92	753,884.81	682,511.21

1、营业收入

报告期内，融资人营业收入分别为 753,884.81 万元、248,875.98 万元、317,126.74 万元和 292,911.62 万元。2021 年度融资人营业收入大幅下降，主要系融资人贸易收入大幅下降。公司的收入主要由土地开发整理、绿化工程、道路工程和商品销售等收入构成。

2、营业成本

报告期内，融资人营业成本分别为 682,511.21 万元、186,656.92 万元、233,876.28 万元和 258,644.22 万元。2021 年融资人营业成本较 2020 年减少 495,854.29 万元，2022 年营业成本较 2021 年增加 47,219.36 万元，同营业收入变动趋势一致。

3、期间费用

报告期内，融资人期间费用分别为 54,027.31 万元、48,496.92 万元、39,386.36 万元和 19,387.66 万元，占营业收入的比重分别为 7.17%、19.49%、12.42%和 6.62%。

4、营业利润

报告期内，融资人营业利润分别为 33,711.83 万元、16,335.25 万元、16,588.28 万元和 13,695.44 万元。

5、投资收益

报告期内，融资人投资收益分别为 510.25 万元、-217.17 万元、-4,622.90 万元和 88.22 万元。2021 年末，融资人投资收益较 2020 年末减少 727.42 万元。2022 年末，融资人投资收益较 2021 年末减少 4,405.73 万元，2022 年度投资收益大幅下降主要原因是：本期确认预计不能收回公司及其他子公司对非全资子公司安徽中绿晶新能源科技有限公司及其子公司财务资助形成的债权少数股东享有的部分而确认的投资损失 4,457.17 万元。

融资人报告期内投资收益明细如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-228.84	-572.69	-240.76	-875.29
处置长期股权投资产生的投资收益	317.05	361.17	18.73	166.74
委托贷款利息		29.37	3.77	1,212.97
交易性金融资产在持有期间的投资收益		16.43		
其他		-4,457.17	1.08	5.83
合计	88.22	-4,622.90	-217.17	510.25

6、政府补助情况

报告期内，融资人获得政府补助金额分别为 35,309.44 万元、37,416.57 万元、8,299.24 万元和 5,000.43 万元。融资人在报告期内从事的业务在一定程度上依赖政府补助，由于融资人受到江苏省泰兴高新技术产业开发区的大力支持，资产规模不断壮大，经营能力大大增强，未来发展前景广阔，公司的政府补助具有可持续性。融资人报告期内主要政府补助明细如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
与日常活动相关的政府补助	5,000.00	7,800.00	37,381.00	35,309.44
与日常活动无关的政府补助	0.43	499.24	35.57	
合计	5,000.43	8,299.24	37,416.57	35,309.44

7、净利润

报告期内，融资人净利润分别为 35,800.56 万元、7,019.43 万元、17,046.82 万元和 9,664.49 万元。2021 年度融资人净利润仅为 7,019.43 万元，主要系融资人子公司锦富技术 2021 年净利润为-3.45 亿元，锦富技术子公司计提商誉减值所致。子公司锦富技术根据其股价变动计提商誉减值，大额商誉减值具有一定偶发性。近年来，锦富技术估价趋于稳定，随着液晶显示模组等主营业务收入逐步好转，预计未来商誉大幅减值的可能性较小。锦富技术及其下属子公司昆山迈致治具科技有限公司、奥英光电（苏州）有限公司、常熟明利嘉金属制品有限公司均充分计提商誉减值，其中，昆山迈致充分考虑客户近来持续对国内供应链进行调整，结合 2022 年公司实际获取的客户订单情况，后续年份的盈利预测时更加谨慎，未来计提大额商誉减值损失的可能性较小；奥英光电主要客户苏州华星显示股权变更工作已平稳过度，奥英光电与苏州华兴业务量逐渐恢复，同时，奥英光电积极开拓新市场、开发新客户，未来液晶模组业务规模会不断扩大，预计未来计提大额商誉减值损失的可能性较小；明利嘉金属也将积极开拓国内市场，优化产品结构，保持稳定经营，预计未来计提大额商誉减值损失的可能性较小。融资人未来盈利能力仍具有可持续性，子公司锦富技术计提商誉减值对融资人偿债能力未产生重大不利影响。

（四）现金流量表主要科目分析

融资人报告期内现金流量情况表

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
经营活动现金流入小计	491,768.61	687,680.99	876,041.44	876,125.74
经营活动现金流出小计	365,085.10	637,049.11	1,088,954.81	975,522.67
经营活动产生的现金流量净额	126,683.52	50,631.88	-212,913.37	-99,396.93
投资活动现金流入小计	2,963.75	16,382.17	11,184.37	28,301.73
投资活动现金流出小计	30,848.61	69,447.83	24,489.51	14,575.07
投资活动产生的现金流量净额	-27,884.86	-53,065.66	-13,305.14	13,726.67

筹资活动现金流入小计	775,553.66	1,203,303.13	1,387,905.10	1,265,891.18
筹资活动现金流出小计	835,963.42	1,139,327.67	1,203,440.70	1,134,810.98
筹资活动产生的现金流量净额	-60,409.76	63,975.46	184,464.40	131,080.20
现金及现金等价物净增加额	38,457.02	61,740.89	-41,936.86	44,566.62
期末现金及现金等价物余额	143,607.44	105,174.04	43,433.15	85,370.01

1、经营活动现金流量分析

报告期内，融资人经营活动现金流入量分别为 876,125.74 万元、876,041.44 万元、687,680.99 万元和 491,768.61 万元，融资人经营活动产生的现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金，为融资人代建项目、销售商品的现金流入，报告期内融资人经营活动现金流入量较为稳定。报告期内，销售商品提供劳务现金流分别为 702,834.84 万元、641,007.82 万元、406,161.55 万元和 249,303.85 万元，现金流变动情况与融资人贸易业务 2022 年贸易业务销售额锐减的变动情况相符合。因融资人贸易业务净收入规模较小，故该变动对融资人自身偿债能力和盈利能力无重大不利影响。

融资人报告期内经营活动现金流出量分别为 975,522.67 万元、1,088,954.81 万元、637,049.11 万元和 365,085.10 万元，经营活动产生的现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金，随着融资人业务规模的波动，营业收入和营业成本相应变化，经营活动现金流入量与流出量也保持相同趋势。

报告期内，融资人经营活动净现金流分别为-99,396.93 万元、-212,913.37 万元、50,631.88 万元和 126,683.52 万元，销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金对融资人经营活动净现金流影响较大。2020 年融资人经营活动净现金流为负主要系支付给职工以及为职工支付的现金较多所致。2021 年融资人经营活动净现金流为负主要系购买商品、接受劳务支付的现金较多所致。2022 年融资人经营活动现金流净额增加较多，主要原因系 2022 年融资人加强往来款回收和新增管理，支付其他企业的款项通过开具应付票据-银行承兑汇票进行支付，导致融资人支付其他企业往来款项减少所致。融资人将控制其他应收款规模及增长速度，减少其他与经营活动有关的现金支出，加强往来款回款管理，逐步改善经营活动现金流情况。

融资人“收到/支付其他与经营活动有关的现金”主要是由其他应收往来款项形成的形成。截至报告期末，其中主要往来单位为泰兴市敦智贸易有限公司，往来余额为 155,740.17 万元。泰兴市敦智贸易有限公司原为融资人经营贸易业务重要子公司之一，主要通过大规模订单赚取买卖差价获得收入，故融资人与其内部款项往来较为频繁，账龄均为 1 年以内。2021 年 8 月，融资人将该公司股权无偿划出给江苏省泰兴高新技术产

业开发区管理委员会，故原内部往来款项转为合并报表其他应收款，往来余额较大，融资人已将加强对敦智贸易其他应收款的回收力度，未来尽快完成回款。

敦智贸易的商业模式为：根据客户订单组织货源，通过大额订单增加其向供应方的议价能力从而降低购买价格，通过买卖差价赚取收入和利润。敦智贸易业务主要为订单导向型，根据下游客户的委托采购客户所需原材料，一般当月完成销售，敦智贸易通过大规模订单赚取买卖差价获得收入，故往来款项较为频繁。

综上，融资人对敦智贸易的其他应收款，原为融资人合并口径内部因贸易业务产生的往来款项，后因敦智贸易被划出合并范围，故原内部往来款项转为合并报表其他应收款，形成原因较为合理。该部分往来款账龄较短，融资人已将加强对敦智贸易其他应收款的回收力度，未来尽快完成回款，对融资人无重大不利影响。

2、投资活动现金流量分析

报告期内，融资人投资活动现金流入分别为 28,301.73 万元、11,184.37 万元、16,382.17 万元和 2,963.75 万元，融资人投资活动现金流入主要为购买定期存单等投资产品的本金和收益到期，投资活动现金流入波动较大。

报告期内融资人投资活动现金流出分别为 14,575.07 万元、24,489.51 万元、69,447.83 万元和 30,848.61 万元。融资人投资支付的现金流出较多主要原因系融资人增加股权投资所致。融资人权益投资未来将通过被投资企业盈利、分红、转让退出等方式实现收益，回收周期均较长，报告期间融资人投资收益分别为 510.25 万元、-217.17 万元、-4,622.90 万元和 88.22 万元，融资人投资收益规模较小，2022 年投资收益为负，主要是预计不能收回公司及其他子公司对非全资子公司安徽中绿晶新能源科技有限公司及其子公司财务资助形成的债权少数股东享有的部分而确认的投资损失。融资人股权投资短期内对自有资金形成一定占用，但未来随着被投资单位的逐步发展，可逐步收回投入资金及收益，预计对融资人本期债券偿付能力影响较小。

2022 年度融资人投资活动现金流具体投资情况如下：

单位：万元	
项目	金额
2022 年度	
投资活动现金流出：	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,104.08
设备、工具等	36.79
高新区工业污水处理厂等	1,353.83
软件、商标及专利	4.21
锦富技术	12,709.25

投资支付的现金	12,736.01
锦富技术投资活动现金流	827.00
泰兴市科能新兴产业投资基金（有限合伙）	9.00
江苏国泰环境科技研究院有限公司（久历森）	800.00
泰兴高投毅达高新创业投资合伙企业	1,200.00
增持锦富 2.6%股权二级市场购入的股票	9,900.01
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	42,607.73
锦富技术购置子公司	42,607.73
支付其他与投资活动有关的现金	0.00
投资活动现金流出小计	69,447.83

2022 年投资支付的现金流出较多主要系融资人本年增加固定资产、无形资产和其他长期资产投资，增加股权投资以及取得子公司及其他营业单位股权所致。股权投资主要系新增对江苏国泰环境科技有限公司股权、泰兴高投毅达高新创业投资合伙企业股权。取得子公司及其他营业单位主要系取得子公司上海神洁环保科技股份有限公司股权。融资人权益投资未来将通过被投资企业盈利、分红、转让退出等方式实现收益，回收周期均较长。

报告期间神洁环保发展前景向好，未来投资收益空间较大；北京中关村协同创新投资基金为总规模达 100 亿元区域协同投资基金，未来投资收益较有保障。融资人股权投资短期内对自有资金形成一定占用，但未来随着被投资单位的逐步发展，可逐步收回投入资金及收益，预计对融资人本期债券偿付能力影响较小。2023 年 1-6 月融资人投资活动现金流出较大主要系本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金所致。

3、筹资活动现金流量分析

报告期内，融资人筹资活动现金流入分别为 1,265,891.18 万元、1,387,905.10 万元、1,203,303.13 万元和 775,553.66 万元，融资人筹资活动现金流入主要为取得借款及收回保证金有关的现金。筹资活动现金流出分别为 1,134,810.98 万元、1,203,440.70 万元、1,139,327.67 万元和 835,963.42 万元，融资人筹资活动现金流出主要为偿还债务、票据及保证金现金支出。

报告期内，融资人筹资活动现金流量净额分别为 131,080.20 万元、184,464.40 万元、63,975.46 万元和-60,409.76 万元。融资人 2020-2021 年筹资活动现金流稳定流入，2022 年筹资活动现金流减少，主要原因系融资人严格控制新增非标融资新增规模，导致收到融资租赁资金减少、收到其他与筹资活动有关的现金减少所致。2023 年 1-6 月筹资活动现金流净额为负主要系融资人严格控制非标融资规模，同时偿还到期公司债券所致，预计对融资人本期债券偿付能力影响较小。

整体来看，融资人的现金流入主要来自经营活动和筹资活动，融资人近几年项目建设及对外投资较多，投资性支出较大，经营活动现金流不能完全满足投资支出的需求，还需要通过对外融资用于经营性周转以及项目投资。

（五）偿债能力

公司主要偿债能力指标一览表

项目	2023/6/30 /2023年1-6月	2022/12/31 /2022年度	2021/12/31 /2021年度	2020/12/31 /2020年度
资产负债率（%）	65.91%	66.20	62.33	62.23
有息负债（亿元）	140.25	140.60	127.65	135.45
流动比率（倍）	2.09	1.88	2.34	1.86
速动比率（倍）	1.68	1.47	1.57	1.33
EBITDA（亿元）	2.49	3.76	6.40	9.07
EBITDA 利息保障倍数	-	6.08	1.94	1.97

（1）短期偿债能力

报告期内，融资人流动比率分别为 1.86、2.34、1.88 和 2.09，速动比率分别为 1.33、1.57、1.47 和 1.68，公司流动资产对流动负债的覆盖能力较强。

（2）长期偿债能力

报告期内，融资人资产负债率分别为 62.23%、62.33%、66.20%和 65.91%，总体来看，融资人资产负债结构相对合理。2020-2022 年融资人 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.97、1.94、6.08。总体来说，公司近年来盈利能力较为稳定，对债务和利息支出的覆盖能力逐步提高。

综合分析，融资人资产负债率处于合理水平，营业收入稳定增长，盈利能力逐渐增强，公司具备本期债券的还本付息能力，债券保障程度较高。

四、有息债务情况

截至 2023 年 6 月末，公司有息负债规模 1,193,684 万元，按融资渠道划分，银行融资余额 313,044 万元，占比 26.23%，债券融资余额 215,100 万元，占比 18.02%，信托融资余额 157,516 万元，占比 13.20%，商租融资余额 152,576 万元，占比 12.78%，金租融资余额 30,640 万元，占比 2.57%，其他（包括保理、信达、资产交易中心等）融资租赁余额 324,808 万元，占比 27.21%。公司融资渠道中银行和债券占比较高，合计近一半，综合成本较低。

单位：万元

类型	有息负债余额	有息负债占比
其他	324807.923	27.21%
银行	313044	26.23%
债券	215100	18.02%
信托	157516	13.20%
商租	152576	12.78%
金租	30640	2.57%
总计	1193684	100.00%

期限结构方面，2023 年到期 412,756 万元，占比 34.58%，2024 年到期 332,851 万元，占比 27.88%；2025 年到期 222,261 万元，占比 18.62%；2026 年及以后到期 225.815 亿元，占比 18.92%，考虑到 2023 年已近尾声，公司债务到期主要集中在 2024 年，本项目预计到期时间为 2025 年，还款压力较一般。

单位：万元

到期时间	有息负债余额	有息负债占比
2023	412756	34.58%
2024	332851.3609	27.88%
2025	222261.2013	18.62%
2026 及以后	225815.4347	18.92%
总计	1193683.997	100.00%

融资人共在 33 家金融机构（不含债券）有存续融资，融资总额 501,200 万元，平均融资余额 15,188 万元；融资人在本地金融机构融资余额合计 319,951 万元，占金融机构融资总额的 63.84%，受本地机构认可度较高。剔除政策性银行（进出口银行）和当地城商行后的金融机构后，平均余额为 15,350 万元。融资人共在 8 家信托公司有存续融资，融资总额 157,516 万元，平均融资余额 19,690 万元。

单位：万元

金融机构	有息负债余额	有息负债占比
工商银行	55140	11.00%
国联信托	41550	8.29%
南京银行	33900	6.76%
紫金信托	30000	5.99%
恒丰银行	28200	5.63%
华夏银行	25494	5.09%
光大信托	20200	4.03%
交通银行	20000	3.99%
国投泰康信托	19976	3.99%

光大银行	19500	3.89%
总计	293960	58.65%

融资人按集中度归集的融资余额前十名机构如上表所示,包括6家银行与4家信托。前十名机构的合计融资余额在金融机构中占比58.65%,占全部有息负债的24.63%,融资人的融资金额较为分散。

五、对外担保

截至2023年6月末,融资人对外担保金额为450,450.80万元,占净资产39.48%。主要是对地方国有企业以及泰兴高新区内部分民营企业的担保,其中对民营企业的担保金额合计1.70亿元。融资人对外担保明细如下:

单位:万元

序号	担保方	被担保方	担保余额	担保起始日	担保到期日
1	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	26000.00	2020/10/16	2029/12/1
2	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司	18000.00	2023/1/1	2030/12/19
3	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴绿能环保产业园有限公司	15000.00	2021/12/6	2029/12/2
4	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴绿能环保产业园有限公司	10000.00	2022/6/27	2029/12/2
5	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市东智实业有限公司	15000.00	2023/5/22	2026/5/22
6	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市兴旅建设开发有限公司	15000.00	2021/12/31	2029/12/10
7	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市兴旅建设开发有限公司	12500.00	2022/4/2	2033/10/31
8	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市瑞恒热力有限公司	12500.00	2019/9/27	2026/7/1
9	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市瑞恒热力有限公司	2500.00	2020/1/6	2024/4/1
10	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市交通控股有限公司	10000.00	2022/10/28	2023/10/27
11	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏智光建设有限公司	10000.00	2023/2/27	2024/2/26
12	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴绿能环保产业园有限公司	9000.00	2022/11/3	2029/12/2
13	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴绿能环保产业园有限公司	8000.00	2022/5/31	2029/12/2
14	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴绿能环保产业园有限公司	8000.00	2022/2/28	2029/12/2
15	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	9000.00	2023/2/4	2031/12/10
16	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市智光人才科技	6000.00	2023/2/4	2031/12/10

	技术有限公司	广场管理有限公司			
17	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	6000.00	2023/2/4	2031/12/10
18	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	5000.00	2023/1/19	2031/12/10
19	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	4000.00	2023/2/4	2031/12/10
20	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	3000.00	2023/2/4	2031/12/10
21	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	2500.00	2023/5/16	2029/12/10
22	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	500.00	2023/5/16	2029/6/10
23	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	8437.50	2021/12/17	2029/12/16
24	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市美丽乡村建设有限公司	8000.00	2022/8/30	2030/6/10
25	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市滨江港口开发有限公司	8000.00	2022/6/2	2023/6/1
26	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市瑞恒热力有限公司	7565.79	2019/9/25	2026/7/1
27	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市瑞恒热力有限公司	4842.11	2020/1/3	2026/7/1
28	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市兴旅建设开发有限公司	7500.00	2022/4/13	2033/10/31
29	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏河海给排水成套设备有限公司	6000.00	2023/3/30	2026/3/30
30	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市敦智贸易有限公司	5400.00	2022/10/14	2023/10/13
31	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏先进技电半导体设备有限公司	5000.00	2022/6/29	2026/12/15
32	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏先进技电半导体设备有限公司	5000.00	2021/12/27	2026/12/15
33	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市兴旅建设开发有限公司	5000.00	2022/3/29	2033/10/31
34	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	5000.00	2023/1/28	2024/1/27
35	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市滨江新农村建设有限公司	5000.00	2022/7/1	2023/6/30
36	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏泰隆减速机股份有限公司	5000.00	2020/7/31	2025/12/31
37	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市天星洲开发投资有限公司	5000.00	2022/6/23	2023/6/22
38	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏源清环保科技有限公司	5000.00	2023/3/2	2024/3/1
39	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	5000.00	2020/12/1	2029/12/1
40	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市黄桥投资发展	4900.00	2022/9/23	2023/9/19

	技有限公司	有限公司			
41	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市瑞恒热力有限公司	4387.85	2021/7/5	2024/7/5
42	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏河海给排水成套设备有限公司	4215.05	2021/9/15	2024/9/15
43	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市智光人才科技广场管理有限公司	4000.00	2022/6/30	2023/6/29
44	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏美雅特装饰材料有限公司	4000.00	2023/4/21	2026/4/21
45	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏智光建设有限公司	3950.00	2022/12/28	2023/12/27
46	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏河海给排水成套设备有限公司	3950.00	2022/9/26	2023/10/25
47	泰兴市智光环保科技有限公司	爱康一期光电科技(泰兴)有限公司	3655.75	2023/1/19	2025/7/19
48	泰兴市智光环保科技有限公司	爱康一期光电科技(泰兴)有限公司	701.93	2022/1/5	2024/7/5
49	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	3000.00	2023/3/16	2034/3/1
50	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	3000.00	2023/3/16	2034/9/1
51	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	3000.00	2023/4/23	2036/3/1
52	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	3000.00	2023/3/16	2035/3/1
53	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	3000.00	2023/3/16	2033/9/1
54	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	3000.00	2023/4/23	2036/9/1
55	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	2550.00	2023/4/23	2035/9/1
56	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	1450.00	2023/4/23	2037/3/1
57	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	450.00	2023/3/16	2035/9/1
58	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	400.00	2023/3/16	2032/9/1
59	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	400.00	2023/3/16	2031/9/1
60	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	400.00	2023/3/16	2030/3/1
61	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	400.00	2023/3/16	2031/9/1
62	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	400.00	2023/3/16	2030/3/1
63	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	400.00	2023/3/16	2030/3/1
64	泰兴市智光环保科	泰兴市襟江投资有限	400.00	2023/3/16	2031/9/1

	技有限公司	公司			
65	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	400.00	2023/3/16	2030/3/1
66	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	300.00	2023/3/16	2030/3/1
67	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	300.00	2023/3/16	2031/9/1
68	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市襟江投资有限公司	200.00	2023/3/16	2039/3/1
69	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏河海给排水成套设备有限公司	3000.00	2023/4/27	2024/4/26
70	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏智光建设有限公司	3000.00	2023/3/9	2024/3/8
71	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市东城水处理工程有限公司	3000.00	2022/11/11	2023/11/10
72	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市东城水处理工程有限公司	3000.00	2022/12/10	2023/12/19
73	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市滨江管廊建设有限公司	2614.77	2021/6/29	2024/6/29
74	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市东智实业有限公司	2600.00	2022/6/29	2029/6/26
75	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市东智实业有限公司	1800.00	2022/6/29	2028/6/30
76	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市东智实业有限公司	1800.00	2022/6/29	2028/12/31
77	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市东智实业有限公司	1700.00	2022/6/29	2027/6/30
78	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市东智实业有限公司	1700.00	2022/6/29	2027/12/31
79	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市东智实业有限公司	1500.00	2022/6/29	2025/6/30
80	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市东智实业有限公司	1500.00	2022/6/29	2025/12/31
81	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市东智实业有限公司	1500.00	2022/6/29	2026/6/30
82	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市东智实业有限公司	1500.00	2022/6/29	2026/12/31
83	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市东智实业有限公司	1200.00	2022/6/29	2024/6/30
84	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市东智实业有限公司	1200.00	2022/6/29	2024/12/31
85	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市东智实业有限公司	300.00	2022/6/29	2023/6/30
86	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市东智实业有限公司	300.00	2022/6/29	2023/12/31
87	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏源清环保科技有限公司	2498.67	2021/4/30	2024/4/15
88	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴凤栖湖旅游文化	2218.08	2021/6/28	2024/6/28

	技有限公司	产业发展有限公司			
89	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市瑞恒热力有限公司	2193.53	2021/6/22	2024/6/22
90	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏河海给排水成套设备有限公司	2000.00	2022/7/15	2023/7/15
91	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏河海给排水成套设备有限公司	1909.49	2022/10/14	2023/9/19
92	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市滨江管廊建设有限公司	1830.34	2021/6/29	2024/6/29
93	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏河海给排水成套设备有限公司	1579.94	2021/9/3	2024/9/3
94	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏河海给排水成套设备有限公司	2200.00	2023/4/14	2024/11/20
95	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市敦智贸易有限公司	1000.00	2023/4/25	2024/4/24
96	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏河海给排水成套设备有限公司	1000.00	2022/9/19	2023/9/18
97	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏河海给排水成套设备有限公司	1000.00	2023/2/23	2024/2/20
98	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市薇荣贸易有限公司	950.00	2023/1/13	2024/1/12
99	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏佳佩环保机械设备有限公司	500.00	2022/9/7	2023/9/5
100	泰兴市智光环保科技有限公司	亚太泵阀有限公司	500.00	2022/8/4	2023/8/3
101	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市鸿途建筑劳务有限公司	1000.00	2023/1/13	2023/7/12
102	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏河海给排水成套设备有限公司	400.00	2023/5/18	2024/5/16
103	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	225.00	2021/2/9	2029/6/1
104	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	225.00	2021/2/9	2029/12/1
105	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.50	2021/2/9	2023/6/1
106	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.50	2021/2/9	2027/6/1
107	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.50	2021/2/9	2026/12/1
108	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.50	2021/2/9	2024/12/1
109	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.50	2021/2/9	2025/6/1
110	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.50	2021/2/9	2028/12/1
111	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.50	2021/2/9	2027/12/1
112	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏黄桥文化旅游发	212.50	2021/2/9	2026/6/1

	技有限公司	展有限公司			
113	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.50	2021/2/9	2023/12/1
114	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.50	2021/2/9	2024/6/1
115	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.50	2021/2/9	2025/12/1
116	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏黄桥文化旅游发展有限公司	212.50	2021/2/9	2028/6/1
117	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市敦智贸易有限公司	13000.00	2023/4/7	2023/10/7
118	泰兴市智光环保科技有限公司	江苏智光建设有限公司	6000.00	2022/10/10	2023/10/10
119	泰兴市智光环保科技有限公司	泰兴市东城水处理工程有限公司	4000.00	2022/10/9	2023/10/9
	合计		450,450.80		

六、资本市场情况

截至2023年11月，公司存续债券8支，存续余额合计19.13亿，最近发债为2023年10月12日发行的23智光G1和23智光G1，规模合计5亿，票面分别为3.49%和4.48%。

债券简称	债券代码	上市日	债券余额(亿)	剩余期限	发行期限	票面	发行价	行权日	到期日	主体评级	中债隐含评级	中债估值	下次付息日	起息日
21智光G1	175877.SH	2021-09-28	0.8600	317D	3Y	6.7000	100.00	-	2024-09-22	AA/AA+	AA-	5.2433	09-22	2021-09-22
19智光G1	162118.SH	2019-09-27	2.2000	318D	3+2	7.5000	100.00	-	2024-09-23	AA/-	AA-	5.9266	09-23	2019-09-23
22智光G1	185883.SH	2022-09-06	4.4700	1.81Y	3Y	3.2000	100.00	-	2025-09-01	AA/AAA	AA	3.0249	09-01	2022-09-01
22智光G3	137926.SH	2022-11-01	1.4700	1.96Y	3Y	5.8000	100.00	-	2025-10-27	AA/AA+	AA-	5.4982	10-27	2022-10-27
22智光G2	137925.SH	2022-11-01	2.5300	1.96Y	3Y	3.0000	100.00	-	2025-10-27	AA/AAA	AA	3.0655	10-27	2022-10-27
23智光G1	251552.SH	2023-07-03	2.6000	2.63Y	3Y	4.7000	100.00	-	2026-06-28	AA/AAA	AA	4.3694	06-28	2023-06-28
23智光G2	240021.SH	2023-10-12	2.0000	2.88Y+2.00Y	3+2	4.4800	100.00	2026-09-27	2028-09-27	AA/-	AA	4.3896/4.8122	09-27	2023-09-27
23智光G1	240020.SH	2023-10-12	3.0000	2.88Y+2.00Y	3+2	3.4900	100.00	2026-09-27	2028-09-27	AA/AAA	AA	3.3896/3.8204	09-27	2023-09-27

2023年7月12日，中证鹏元给与融资人AA评级，评级展望稳定。

泰兴市智光环保科技有限公司 2023年主体跟踪评级报告

评级结果

本次评级	AA
主体信用等级	AA
评级展望	稳定



本次等级的评定是考虑到泰兴市整体经济实力较强，工业经济发展态势较好，泰兴市智光环保科技有限公司（以下简称“智光环保”或“公司”）作为泰兴市高新技术产业开发区（以下简称“泰兴高新区”）核心基础设施建设主体，基建类业务仍具有较强的区域专营性。土地整理项目储备充足，未来收入较有保障，且继续获得当地政府较大规模的财政补贴；同时中证鹏元也关注到公司资产以项目建设成本和应收款项为主，资产受限比例高，整体流动性仍较弱，公司刚性债务规模较大，短期偿债压力仍较大，仍面临一定的或有负债风险，并且子公司苏州锦富技术股份有限公司（以下简称“锦富技术”，股票代码：300128.SZ）仍存在经营波动风险。

七、资信情况

(一) 公司征信情况

根据融资人 2023 年 7 月 4 日的征信报告，公司首次有信贷交易年份为 2009 年，发生信贷交易的机构数 41 家，当前有未结清信贷交易的机构数 24 家，公司贷款余额为 457145.36 万元，担保余额为 137235.13 万元。

身份标识

企业名称	泰兴市智光环保科技有限公司
中征码	3212830000238215
统一社会信用代码	91321283759689579D
组织机构代码	759689579
工商注册号	91321283759689579D
纳税人识别号(国税)	91321283759689579D
纳税人识别号(地税)	91321283759689579D

信息概要

首次有信贷交易的年份	发生信贷交易的机构数	当前有未结清信贷交易的机构数	首次有相关还款责任的年份
2009	41	24	2011

借贷交易		担保交易	
余额	457145.36	余额	137235.13
其中：被追偿余额	0	其中：关注类余额	0
关注类余额	0	不良类余额	0
不良类余额	0		

非信贷交易账户数	欠税记录条数	民事判决记录条数	强制执行记录条数	行政处罚记录条数
0	0	0	0	0

未结清信贷及授信信息概要

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
中长期借款	39	290654.40	0	0	0	0	39	290654.40
短期借款	7	63400	0	0	0	0	7	63400
贴现	77	103090.96	0	0	0	0	77	103090.96
合计	123	457145.36	0	0	0	0	123	457145.36

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
银行承兑汇票	20	20000	0	0	0	0	50	35000
信用证	1	0	0	0	0	0	1	0
合计	21	20000	0	0	0	0	51	35000

（二）其他信用状况

通过全国法院被执行人信息查询网站进行查询，无被执行信息。

The screenshot displays the '被执行人信息查询' (Query of Execution Information of the Debtor) interface. The search criteria are as follows:

- 被执行人姓名/名称: 泰兴市智光环保科技有限公司
- 身份证号码/组织机构代码: 91321283759689579D
- 执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)
- 验证码: kagc

The search result section, titled '查询结果', shows a message: '在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 91321283759689579D 泰兴市智光环保科技有限公司相关的结果。' (No results were found in the nationwide courts (including local courts) for the ID 91321283759689579D related to Taixing Zhiguang Environmental Protection Technology Co., Ltd.).

八、综合评价

泰兴市智光环保科技有限公司是泰兴市重要的城市基础设施投资建设主体。泰兴经济保持增长，公司外部发展环境良好，业务保持区域专营优势，并在政府在资产划转和财政补贴等方面继续获得有力的外部支持。同时智光环保科技有限公司负债结构良好，融资渠道通畅。

第三部分 担保人——泰兴市中鑫投资集团有限公司

一、公司情况

(一) 基本概况

名称	泰兴市中鑫投资集团有限公司
统一社会信用代码	91321283MA20LF3U0H
住所	泰兴市曾涛路6号鑫泰大厦
法定代表人	周正峰
注册/实缴资本	50亿人民币/50亿人民币
成立日期	2019-12-13
营业期限	2019-12-13 至 9999-12-31
经营范围	市政府授权范围内的国有资产投资、经营、管理等业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码	91321283MA20LF3U0H

(二) 历史沿革

1、历史沿革

泰兴市中鑫投资集团有限公司成立于2019年12月13日，由泰兴市国有资产管理委员会办公室作为出资人组建，注册资本20亿元。泰兴市人民政府于2019年12月12日出具的《市政府关于同意组建泰兴市中鑫投资集团有限公司的批复》（泰政复（2019）168号）批准同意，将泰兴市人民政府持有的泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司、泰兴市虹桥园工业开发有限公司、泰兴市兴黄综合投资开发有限公司的100%股权，泰兴高新技术产业开发区管理委员会持有的泰兴市智光环保科技有限公司的100%股权、泰兴市城区工业园区管理委员会持有的泰兴市兴盛资产投资公司的100%股权，以及泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司持有的泰兴市鑫泰国资产置业投资有限公司的100%股权、泰兴市新街镇农村集体资产管理委员会持有的泰兴市新源农产品加工投资发展有限公司的70%股权和泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司持有的泰兴市新源农产品加工投资发展有限公司的30%股权，均无偿划转给中鑫集团，并成为集团公司的下属子公司。划转基准日为2019年12月31日。

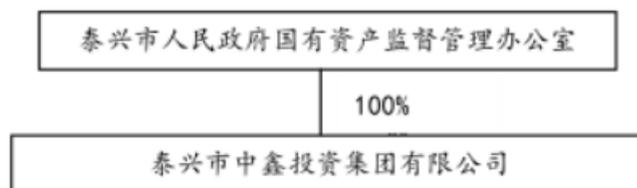
2020年4月26日，因机构改革，股东由泰兴市国有资产管理委员会办公室变更为泰兴市人民政府国有资产监督管理办公室。

2021年12月28日，担保人进行注册资本变更，由20亿元变更为50亿元。泰兴市人民政府国有资产监督管理办公室对融资人履行出资，出资额为人民币30亿元，出资方式为货币资金。本次出资连同前期出资，累计实缴注册资本人民币50亿元，占注册

资本的 100%。

截至本报告日，公司注册资本和实收资本均为 50 亿元，泰兴市人民政府国有资产管理办公室为公司的实际控制人，拥有公司 100%的股权。

2、公司股权结构



(三) 重大事项变更

1、近 5 年股权结构方面是否发生重大变更

(√) 有，具体说明如下：2020 年 4 月 26 日，因机构改革，股东由泰兴市国有资产管理委员会办公室变更为泰兴市人民政府国有资产监督管理办公室。

() 无。

2、近 5 年实际控制人是否发生变更

(√) 有，具体说明如下：2020 年 4 月 26 日，因机构改革，实际控制人由泰兴市国有资产管理委员会办公室变更为泰兴市人民政府国有资产监督管理办公室。

() 无。

3、近 5 年主营业务及商业模式是否发生重大变更

() 有，具体说明如下：

(√) 无。

4、近 5 年来重大资产重组、对外投资和并购的情况

() 有，具体说明如下：

(√) 无。

(四) 公司治理结构、组织机构设置

公司组织结构情况：



公司治理情况:

担保人泰兴中鑫是依据《中华人民共和国公司法》及有关法律、法规的规定组建的国有独资有限责任公司，公司拥有完善的治理结构及制度，明确股东、董事会、监事会、管理层的相关责任及职权；公司独立核算、自主经营、自负盈亏。公司具有企业法人资格，享有企业法人的权利和义务，对所投资企业行使出资人权利。公司可设立子公司，子公司具有法人资格，依法自主承担民事责任。

1、股东

公司不设股东会，股东行使下列职权。

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 决定非由职工代表担任的执行董事、监事，决定有关董事、监事、经理的报酬事项；
- (3) 审定批准董事会报告；
- (4) 审定批准监事会报告；
- (5) 委派或更换公司非职工代表董事会成员，指定公司董事长；
- (6) 委派或更换公司非职工代表监事会成员；
- (7) 决定公司经理、副经理等高级管理人方案；
- (8) 审定批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (9) 审定批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；
- (10) 对公司增加或者减少注册资本作出决定；
- (11) 对发行公司债券作出决定；
- (12) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

(13) 修订公司章程。

2、董事会

公司设董事会，成员为 7 人，其中职工代表 1 人。董事会成员中非职工代表董事由股东委派，职工代表董事由公司职工代表大会选举产生。董事任期三年，任期届满，可连选连任。董事会设董事长 1 人，由股东从董事会成员中指定。董事会行使下列职权：

- (1) 负责向股东报告工作；
- (2) 执行股东的决定；
- (3) 审定公司的中长期发展规划、经营计划和投资方案；
- (4) 制定公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 依法落实重大财务事项管理权，制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- (7) 决定公司为其其他国有企业及其全资、控股子公司提供担保事项；
- (8) 拟定公司分立、合并、变更公司形式、解散的方案；
- (9) 决定公司内部管理机构的设置；

(10) 决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；

(11) 制定公司的基本管理制度；

(12) 决定内部审计机构设置及其负责人，加强对内部审计重要事项的管理；审议内部审计基本制度、审计计划、重要审计报告；

(13) 《泰兴市市管企业“三重一大”决策制度实施意见》文件中要求的其他“三重一大”决策事项；

(14) 决定职工薪酬分配、福利等涉及员工切身利益的重大分配事项；

(15) 其他经出资者授权行使的职权；

3、监事会

公司设监事会，成员为 5 人，其中职工代表监事 3 人。监事会成员中非职工代表监事由股东指定，职工代表监事由公司职工代表大会选举产生。监事任期三年，任期届满，可连选连任。监事会设主席一人，由股东从监事会成员中指定产生。监事会行使下列职权：

(1) 检查公司财务；

(2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或股东决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员

予以纠正。

监事可以列席董事会会议。

4、总经理

公司设总经理 1 人，董事会决定聘任或者解聘。经出资人同意，董事会成员可以兼任总经理及副总经理。总经理对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；
- (2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- (3) 制订公司的具体规章；
- (4) 提请聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；
- (5) 决定聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- (6) 董事会授予的其他职权。

总经理列席董事会会议。

(五) 公司现任高级管理人员情况

周正峰，女，1976 年 8 月出生，大学本科学历。曾就职于泰兴市农业技术推广中心、泰兴市财政局国库科、泰兴市财政局人事教育科、泰兴市纪委监委。现任泰兴市中鑫投资集团有限公司董事长、总经理。

周新春，男，1973 年 9 月出生，大专学历。曾在泰兴市信托投资公司、泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司、泰兴市中泰城市建设投资有限公司任职。现任泰兴市中鑫投资集团有限公司董事。

石骏，男，1990 年 2 月出生，本科学历。曾在泰兴市盐务管理局、泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司任职。现任泰兴市中鑫投资集团有限公司监事。

沙莲，女，1972 年 6 月出生，高中学历，曾在泰兴市供销社、泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司任职。现任泰兴市中鑫投资集团有限公司监事。

封乃华，男，1975 年 11 月出生，高中学历，曾在泰兴市化工厂、泰州恒基电子有限公司、江苏常恒集团、七圩镇人民政府（虹桥园区）、泰兴市中泰城市建设投资有限公司任职。现任泰兴市中鑫投资集团有限公司监事。

宋小玉，女，1979 年 5 月出生，高中学历，曾在泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司任职。现任泰兴市中鑫投资集团有限公司监事。

二、经营情况

担保人是泰兴市重要的基础设施建设主体和国有资产管理平台，业务收入主要包括

基础设施建设、土地整理开发、安置房建设、污水处理、贸易及化工产品销售等，其中基础设施建设、土地整理开发和贸易是主要的收入来源。业务范围覆盖了泰兴市内的泰兴经济开发区、江苏泰兴黄桥经济开发区、泰兴高新技术产业开发区、虹桥工业园区、城区工业园区和农产品加工园等区域，公司是支持各大园区快速发展、推动泰兴市城市化、工业化建设的重要主体。

最近三年担保人营业收入情况

单位：万元、%

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建设项目	297,633.44	31.55%	300,389.95	31.37%	208,903.42	14.34%
一级土地整理开发	181,359.40	19.22%	185,747.67	19.40%	303,921.64	20.87%
担保收入	24.86	0.00%	20.34	0.00%	28.40	0.00%
污水处理	11,331.70	1.20%	11,195.75	1.17%	10,541.97	0.72%
贸易	157,683.37	16.72%	109,576.14	11.44%	770,231.65	52.88%
蒸汽销售	129,279.85	13.70%	116,255.76	12.14%	0.00	0.00%
物资销售	275.92	0.03%	100,792.86	10.52%	0.00	0.00%
配件收入	1,754.31	0.19%	16,885.74	1.76%	0.00	0.00%
锦富技术	140,197.15	14.86%	97,216.02	10.15%	136,423.27	9.37%
物业及租赁收入	15,047.59	1.60%	10,007.79	1.05%	11,116.14	0.76%
检测服务费	1,265.70	0.13%	1,119.85	0.12%	0.00	0.00%
其他	7,499.41	0.79%	8,446.49	0.88%	15,300.41	1.05%
合计	943,352.69	100.00%	957,654.36	100.00%	1,456,466.90	100.00%

最近三年担保人营业毛利润、毛利率情况

单位：万元、%

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
建设项目	47,099.18	15.82%	51,073.43	17.00%	38,388.20	18.38%
一级土地整理开发	44,865.13	24.74%	42,805.64	23.05%	59,488.17	19.57%
担保收入	12.39	49.83%	20.34	100.00%	28.40	100.00%
污水处理	-760.41	-6.71%	-588.48	-5.26%	-1,205.79	-11.44%
贸易	751.92	0.48%	408.53	0.37%	10,140.68	1.32%

蒸汽销售	9,811.19	7.59%	11,523.26	9.91%	0.00	0.00%
物资销售	4.83	1.75%	1,157.70	1.15%	0.00	0.00%
配件收入	16.16	0.92%	464.41	2.75%	0.00	0.00%
锦富技术	32,780.81	23.38%	18,724.44	19.26%	28,473.16	20.87%
物业及租赁收入	7,288.47	48.44%	1,820.13	18.19%	2,897.59	26.07%
检测服务费	595.89	47.08%	561.77	50.16%	0.00	0.00%
其他	1,406.74	18.76%	3,942.60	46.68%	6,327.18	41.35%
合计	143,872.29	15.25%	131,913.78	13.77%	144,537.58	9.92%

（一）建设项目

2020年-2022年，公司工程项目建设收入分别为208,903.42万元、300,389.95万元、297,633.44万元，工程项目建设成本分别为170,515.22万元、249,316.52万元、250,534.27万元，毛利率分别为18.38%、17.00%、15.82%。公司2021年新增工程建设项目较多，所以2021年建设项目收入较2020年度大幅度增加。2022年建设项目收入下降2,756.51万元，降幅为0.92%，整体来看，建设项目业务稳定发展。

公司作为泰兴市重要的基础设施建设的主体，承担了泰兴市各园区内道路、绿化工程、管网等基础设施项目建设，以及区域内的安置房建设，业务具有较强区域专营性。公司建设项目业务主要采取委托代建模式，根据业务区域不同，担保人子公司分别与泰兴市人民政府、泰兴经济开发区管理委员会、江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会、泰兴市黄桥工业园区管理委员会及泰兴市润嘉控股有限公司、泰兴市江桥投资建设发展有限公司等签订委托代建协议。项目承接后，由子公司根据项目规划进行项目建设资金的筹措。公司资金来源主要有两方面：一方面通过自身经营产生项目建设所需的资金，另一方面通过银行借款等方式获取外部资金。项目建设阶段，由担保人有关部门对工程项目的质量、安全、进度等多方面进行监督、管理。项目竣工并验收合格后交付给委托方，委托方按照概算总投资加计一定比例结算项目款，加成比例根据与委托方的约定确定。

建设项目中，安置房建设采取“以拆定建”的经营模式，即根据实际拆迁情况来统筹安置房建设，担保人根据委托，办理招投标手续，选择施工单位，并负责监督安置房建设的进度、安全措施、施工质量，按施工进度和合同约定支付工程进度款，项目建设完工后组织综合验收，办理完工验收手续。安置房建设的启动资金主要由担保人自筹解决，安置房建成后由担保人与委托方统一结算，担保人不参与后续安置。

（二）一级土地整理开发

公司主要从事泰兴市各园区内的土地开发整理业务，区域专营性较强。公司下属子公司泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司、兴黄综合投资开发有限公司、泰兴市智光环保科技有限公司、泰兴市新源农产品加工投资发展有限公司和泰兴市兴盛资产投资公司分别从事泰兴经济开发区、江苏泰兴黄桥经济开发区、泰兴高新技术开发区、泰兴市农产品工业园和泰兴市城区工业园的土地开发整理业务，担保人各子公司深耕各自业务区域，与园区发展深度融合，通过支持各园区开发建设，实现自身业务快速发展。

业务模式方面，公司土地开发整理业务资金来源于自筹资金和外部融资。根据各子公司与委托方签订的框架协议，待土地开发整理完成后，各子公司按照经审定的实际投资额结转土地开发整理成本，按成本加成一定比例分阶段或一次性确认土地开发整理收入。待土地完成出让后，各园区管委会或委托方将向各子公司拨付土地开发整理款项。

2020-2022年，公司共确认一级土地整理开发收入 303,921.64 万元、185,747.67 万元和 181,359.40 万元，占营业收入的比重分别为 20.87%、19.40%和 19.22%。近年来，公司主要确认收入的土地开发整理项目包括蒋榨村二期、翻身村四期、黄桥工业园区拆迁项目、姚王镇官沟村官西五组、蔡桥村、泰兴经济开发区内企业拆迁等项目。总体来看，未来几年公司开发整理的土地预计可实现一定规模的土地开发整理收入，但考虑到土地出让易受房地产市场波动和土地出让计划等因素影响，公司土地开发整理收入存在一定不确定性。

（三）贸易

公司贸易业务主要由下属子公司成兴国资、智光环保和虹桥园开发负责。其中，成兴国资贸易产品以环氧乙炔和豆粕为主，智光环保贸易产品以电解铜、乙二醇、锌、镍等为主，虹桥园开发贸易产品以煤炭、电解铜、乙二醇为主。

各子公司贸易业务模式为以销定采，确定下游客户的需求量后，再向上游供应商以书面合同形式签订采购合同进行订货，采购价格根据公开市场价格随行就市，公司根据每笔业务实际供货数量进行结算。2020年~2022年，公司贸易业务收入分别为 770,231.65 万元、109,576.14 万元和 157,683.37 万元，毛利率分别为 1.32%、0.37%和 0.48%。贸易业务毛利润及毛利率下降的主要原因为公司降低销售价格、毛利率较高的海外客户占比减少以及 2021 年开始蒸汽销售收入单独核算所致。贸易业务是公司营业收入的重要来源，但对公司利润贡献较小。

（四）锦富技术

2019年，子公司智光环保成为上市公司苏州锦富技术股份有限公司（以下简称“锦富技术”）第一大股东，共持有锦富技术209,963,460股股份，占上市公司总股份的比例为19.19%，由于融资人派驻的董事人数超过董事会成员的半数，对上市公司形成控制，因此将其纳入合并范围。自2019年开始，公司新增锦富技术业务。

锦富技术拥有独立完整的原材料采购、研究开发、生产、检测和产品销售体系。锦富技术根据自身情况、市场规则和运作机制，独立进行经营活动。锦富技术的经营模式为：市场部和各产品事业部寻找目标客户，介绍公司的特点优势并建立客户联系，随后根据客户的要求进入供应商审核流程。客户会对锦富技术进行现场检查，综合考虑锦富技术开发设计能力、生产规模、机器设备、生产管理、产品质量控制等因素，最终确定是否将锦富技术纳入其合格供应商范围。锦富技术成为客户的合格供应商后，开始接受客户产品开发任务，根据锦富技术对客户在光电显示领域的实际需求的深入了解，为客户设计、推荐光电显示薄膜器件的成套解决方案。设计方案在客户认可后进入技术谈判阶段，在该阶段锦富技术和客户共同研讨和确定成品的技术参数，材料选择等，其后进入商务谈判环节确定价格、交货周期和帐期等细节。锦富技术根据最终确定的客户需求进行小批量试制。试制完成后由市场部送样到客户处进行信赖度测试，在通过测试后与客户签定正式的供货合同并大批量供货。在生产过程中，如为现有常规产品，不涉及设备和工艺参数的调整，由市场部将生产计划单交予各产品事业部直接组织生产。如涉及到新规格、新性能产品，则由市场部牵头，组织研发中心、供应链管理中心、品质客服中心等相关部门进行评审。新技术参数调整设计定型后，由研发中心将工艺单交给各产品事业部组织试产，品质客服中心负责检测并出货，开始小批量生产。在后续阶段，市场部根据具体情况或再召开合同评审，生产设计方案确定后即进入规模化生产。

2020-2022年，公司共确认锦富技术收入136,423.27万元、97,216.02万元和140,197.15万元，占营业收入的比重分别为9.37%、10.15%和14.86%。毛利率分别为20.87%、19.26%和23.38%。

三、财务情况

（一）近三年一期财务报表

公司最近三年一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

资产负债表（合并）

单位：万元

	2023/6/30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
流动资产				
货币资金	19,733,16.92	1,568,942.86	1,366,471.51	1,335,127.69
交易性金融资产	1,092.20	0.20	355.12	
应收票据	1,173.63	1,425.56	23,436.46	4,910.57
应收账款	1,599,330.42	1,483,478.83	1,196,849.01	1,106,183.56
应收款项融资	33,811.93	1,686.54	1,369.20	
预付账款	98,462.48	94,926.93	180,845.22	308,176.64
其他应收款	4,946,090.61	4,721,803.87	3,704,898.76	3,136,794.59
存货	2,445,985.82	2,516,232.18	3,040,659.25	3,785,193.11
合同资产	18.82	77.96		
一年内到期非流动资产	163.20	29.28	4,500.00	
其他流动资产	51,306.99	38,291.16	45,898.39	85,598.85
流动资产合计	11,150,753.03	10,426,895.37	9,565,282.94	9,761,985.01
非流动资产				
可供出售金融资产				66,514.25
债权投资	508,521.50	513,194.23	508,521.50	
长期应收款			1,900.00	1,900.00
长期股权投资	606,355.48	617,699.78	511,740.37	166,568.15
其他权益工具投资	341,844.45	328,118.92	271,215.29	
其他非流动金融资产	12,361.57	12,645.21	7,054.79	
投资性房地产	113,937.39	113,937.39	306,303.36	307,156.96
固定资产	515,378.78	426,187.50	207,625.41	208,838.48
在建工程	131,109.10	110,764.73	75,309.50	71,040.45
使用权资产	5,640.19	6,922.53	4,961.77	
无形资产	190,670.34	191,904.85	153,484.96	160,836.68
商誉	76,599.42	76,599.42	72,723.77	85,766.38
长期待摊费用	7,126.90	6,789.42	15,627.56	23,628.26
递延所得税资产	28,432.45	26,323.77	25,416.33	31,586.09
其他非流动资产	95,692.66	77,977.92	76,768.84	640,091.54
非流动资产合计	2,633,670.23	2,509,065.67	2,238,653.45	1,763,927.25
资产总计	13,784,423.26	12,935,961.04	11,803,936.38	11,525,912.26
流动负债				
短期借款	820,639.88	782,546.01	677,191.42	894,338.71
应付票据	1,351,377.73	1,074,282.07	854,646.81	760,742.00
应付账款	79,658.73	97,258.76	67,424.58	109,798.85

预收账款	393.26	256.05	178.71	34,061.68
合同负债	53,932.64	52,680.31	39,113.83	
应付职工薪酬	2,119.59	3,450.40	3,413.72	3,809.93
应交税费	120,336.61	113,744.31	96,310.18	83,804.21
其他应付款	1,644,272.56	1,225,399.02	758,292.50	653,651.81
一年内到期非流动负债	1,334,996.08	1,627,981.42	1,377,660.85	1,658,375.42
其他流动负债	71,979.64	210,788.28	79,456.04	8,213.55
流动负债合计	5,479,706.70	5,188,386.63	3,953,688.65	4,206,796.16
非流动负债				
长期借款	1,736,714.49	1,602,472.03	1,660,721.93	1,593,164.86
应付债券	630,957.95	377,768.56	788,637.82	817,411.00
租赁负债	4,005.44	3,841.90	2,670.64	
长期应付款	469,409.74	345,139.97	446,313.06	442,400.10
递延收益	191.81	193.37	785.03	296.69
预计负债	89.33	89.33	126.69	381.57
递延所得税负债	11,334.63	11,698.14	871.01	928.33
其他非流动负债	245,042.59	213,647.29	196,694.03	
非流动负债合计	3,097,745.98	2,554,850.59	3,096,820.22	2,854,582.54
负债合计	8,577,452.68	7,743,237.22	7,050,508.87	7,061,378.70
所有者权益				
实收资本	500,000.00	500,000.00	500,000.00	200,000.00
其他权益工具	229,682.40	214,692.30	46,410.00	
其中：永续债	229,682.40	214,692.30	46,410.00	
资本公积	3,636,357.20	3,612,655.74	2,833,745.11	3,257,559.58
专项储备	252.91	19.76		
其他综合收益	7,010.33	7,026.00	-263.08	-30.91
盈余公积	1,095.98	381.05	88,765.04	80,818.87
未分配利润	319,616.08	274,135.40	889,822.55	803,873.12
归属于母公司的股东权益合计	4,694,014.90	4,608,910.25	4,358,479.61	4,342,220.67
少数股东权益	512,955.69	583,813.58	394,947.90	122,312.89
所有者权益合计	5,206,970.59	5,192,723.83	4,753,427.52	4,464,533.56
负债和所有者权益总计	13,784,423.26	12,935,961.04	11,803,936.38	11,525,912.26

利润表（合并）

单位：万元

	2023/6/30	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
一、营业总收入	604,840.72	943,352.69	957,654.36	1,456,466.90
营业收入	604,840.72	943,352.69	957,654.36	1,456,466.90
二、营业总成本	627,352.87	944,148.88	993,454.59	1,436,726.63
营业成本	545,457.80	799,480.40	825,740.58	1,311,929.32
营业税金及附加	4,941.89	13,797.72	11,603.85	6,382.53
销售费用	2,979.09	6,256.85	4,635.70	7,071.28
管理费用	30,983.11	46,225.14	39,962.08	38,075.10
财务费用	42,990.98	71,033.52	106,570.94	73,268.39
利息费用		84,306.86		
利息收入		23,713.75		
研发费用		7,355.25	4,941.44	
加：其他收益	53,733.09	75,019.24	106,163.78	100,376.31
投资收益	29,888.53	57,518.17	56,248.44	5,064.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		8,616.79		769.00
公允价值变动损益		-1816.79	5.12	-2.65
信用减值损失	-2,001.46	-7,108.32	-5,246.82	
资产减值损失	-251.90	-13,598.05	-23,054.21	-12,627.95
资产处置收益	27.83	-19.53	-691.72	-2,404.97
三、营业利润	58,883.93	109,198.53	97,624.35	110,145.87
加：营业外收入	2,257.04	6,228.54	3,153.28	1,825.60
减：营业外支出	3,777.06	9,357.98	2,728.76	638.35
四、利润总额	57,363.91	106,069.10	98,048.86	111,333.13
减：所得税	10,518.02	15,906.76	20,855.71	8,896.35
五、净利润	46,845.89	90,162.34	77,193.16	102,436.77

现金流量表（合并）

单位：万元

	2023/6/30	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	519,069.82	977,498.89	1,340,330.68	1,337,300.28
收到的税费返还	465.12	3,165.10	955.19	2,084.64
收到的其他与经营活动有关的现金	1,550,570.29	1,422,389.48	1,581,407.19	1,704,139.44
经营活动现金流入小计	2,070,105.22	2,403,053.47	2,922,693.05	3,043,524.35
购买商品、接受劳务支付的现金	543,935.14	898,288.12	1,676,033.80	1,488,196.13

支付给职工以及为职工支付的现金	20,908.12	38,202.98	34,573.92	33,540.82
支付的各项税费	32,555.92	38,194.20	53,385.97	65,845.79
支付的其他与经营活动有关的现金	1,150,020.12	1,109,706.20	1,603,398.98	2,128,486.64
经营活动现金流出小计	1,747,419.31	2,084,391.50	3,367,392.67	3,716,069.39
经营活动产生的现金流量净额	322,685.92	318,661.97	-444,699.62	-672,545.04
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	1,847.92	9,320.49	88,590.08	41,260.00
取得投资收益所收到的现金	22.64	2,689.72	61,198.59	2,684.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	291.03	8,417.04	1,090.99	13,268.73
处置子公司及其他营业单位收到的现金	248.84	768.68		6,603.62
收到的其他与投资活动有关的现金	5,347.85	7,216.48	23.79	5,617.20
投资活动现金流入小计	7,758.29	28,412.41	150,903.45	69,433.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	64,563.28	60,570.62	69,510.25	68,232.56
投资所支付的现金	17,805.38	159,506.01	334,396.01	235,420.14
购买子公司及其他营业单位支付的现金	2,525.39	42,607.73	1,771.79	5,739.87
支付的其他与投资活动有关的现金	0.00	5,040.78	18,531.99	96,808.56
投资活动现金流出小计	84,894.04	267,725.15	424,210.05	406,201.12
投资活动产生的现金流量净额	-77,135.76	-239,312.74	-273,306.60	-336,767.14
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	15,112.32	230,860.30	647,389.59	654,220.34
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		60,050.30	300,494.00	2,169.50
借款所收到的现金	1,445,921.23	1,910,253.75	2,452,310.59	2,318,423.57
收到的其他与筹资活动有关的现金	745,045.14	1,621,684.95	1,524,056.25	1,276,198.16
筹资活动现金流入小计	2,206,078.70	3,762,799.01	4,623,756.43	4,248,842.06
偿还债务支付的现金	1,083,767.60	2,158,373.56	2,427,105.04	1,749,959.58
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	221,107.19	452,007.90	482,418.23	481,247.04
其中：子公司支付给少数股东的股利	0.00	1,580.00	350.00	4,245.90
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,023,717.13	1,229,994.28	1,042,535.22	1,068,098.48
筹资活动现金流出小计	2,328,591.92	3,840,375.74	3,952,058.50	3,299,305.09
筹资活动产生的现金流量净额	-122,513.22	-77,576.73	671,697.94	949,536.97
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	68.13	199.21	-182.74	-843.31
五、现金及现金等价物净增加额	123,105.06	1,971.71	-46,491.03	-60,618.52
加：期初现金及现金等价物余额	326,725.91	324,754.20	371,245.22	431,863.74
六、期末现金及现金等价物余额	449,830.96	326,725.91	324,754.20	371,245.22

（二）资产构成分析

担保人近年总资产规模不断增加。2020-2023年6月近三年半，担保人总资产分别为1152.59亿元、1180.39亿元、1293.60亿元和1378.44亿元。担保人资产规模逐年扩大，主要得益于货币资金、应收账款和其他应收款等的增加。

从资产结构来看，担保人资产构成中以流动资产为主。近三年半担保人流动资产占同期资产总额的比例分别为84.70%、81.04%、80.60%和80.89%。担保人的流动资产主要构成部分为货币资金、应收账款、其他应收款和存货。

	2023/6/30		2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	197.33	14.32%	156.89	12.13%	136.65	11.58%	133.51	11.58%
应收账款	159.93	11.60%	148.35	11.47%	119.68	10.14%	110.62	9.60%
预付款项	9.85	0.71%	9.49	0.73%	18.08	1.53%	30.82	2.67%
其他应收款	494.61	35.88%	472.18	36.50%	370.49	31.39%	313.68	27.22%
存货	244.60	17.74%	251.62	19.45%	304.07	25.76%	378.52	32.84%
其他流动资产	5.13	0.37%	3.83	0.30%	4.59	0.39%	8.56	0.74%
流动资产合计	1,115.08	80.89%	1042.69	80.60%	956.53	81.04%	976.2	84.70%
债权投资	50.85	3.69%	51.32	3.97%	50.85	4.31%		
长期股权投资	60.64	4.40%	61.77	4.78%	51.17	4.34%	16.66	1.45%
其他权益工具投资	34.18	2.48%	32.81	2.54%	27.12	2.30%		
其他非流动资产	1.24	0.09%	1.26	0.10%	0.71	0.06%		
投资性房地产	11.39	0.83%	11.39	0.88%	30.63	2.59%	30.72	2.67%
固定资产	51.54	3.74%	42.62	3.29%	20.76	1.76%	20.88	1.81%
在建工程	13.11	0.95%	11.08	0.86%	7.53	0.64%	7.1	0.62%
无形资产	19.07	1.38%	19.19	1.48%	15.35	1.30%	16.08	1.40%
商誉	7.66	0.56%	7.77	0.60%	7.27	0.62%	8.58	0.74%
递延所得税资产	2.84	0.21%	2.63	0.20%	2.54	0.22%	3.16	0.27%
其他非流动资产	9.57	0.69%	7.8	0.60%	7.68	0.65%	64.01	5.55%
非流动资产合计	263.37	19.11%	250.91	19.40%	223.87	18.97%	176.39	15.30%
资产总计	1,378.44	100.00%	1293.6	100.00%	1180.39	100.00%	1152.59	100.00%

1、货币资金

近三年半，担保人货币资金规模不断增长，分别为133.51亿元、136.65亿元、156.89亿元和197.33亿元，占总资产规模11%-15%不等，其中受限资金较多，2022年末货币

资金构成情况如下：

担保人2022年货币资金构成明细表

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
库存现金	89,240.95	225,837.21
银行存款	3,195,377,284.64	3,246,976,854.74
银行存款利息	60,714,425.19	83,971,121.87
其他货币资金	12,433,247,660.87	10,333,541,311.85
合计	15,689,428,611.65	13,664,715,125.67
其中：存放在境外的款项总额	4,099,579.00	3,259,630.03

货币资金2022年末使用受限制状况

项目	2022年12月31日	使用受限制的原因
其他货币资金	12,371,887,219.47	保证金、存单质押、诉讼冻结
银行存款	8,884.02	质押
银行存款利息	15,856,952.05	质押
合计	12,387,753,055.54	

2、其他应收款

近三年半，担保人其他应收款余额分别为 313.68 亿元、370.49 亿元、472.18 亿元和 494.61 亿元，在总资产中占比分别为 27.22%、31.39%、36.50%和 35.88%。是公司资产的最重要组成部分，且保持持续趋势，主要为公司与当地其他国有企事业单位的往来款。2021 年末较 2020 年末增加 56.81 亿元，增幅为 18.11%；2022 年末较 2021 年末增加 101.69 亿元，增幅为 27.45%。

担保人2022年末其他应收款前五名明细

单位名称	2022年12月31日	账龄	占其他应收款 2022年12月31日合计数的比例 (%)
江苏省泰兴经济开发区管理委员会	5,029,701,137.89	1 年以内/1-2 年/3 年以上	10.58
泰兴市虹桥港综合开发集团有限公司	3,618,316,727.26	1 年以内	7.61
江苏虹越市政工程有限公司	3,242,971,810.75	1 年以内/3 年以上	6.82
泰兴市双越投资有限公司	3,160,064,765.75	1 年以内/1-2 年/2-3 年	6.65
泰兴市滨江港口开发有限公司	2,898,772,220.53	1 年以内/1-2 年	6.10

合计	17,949,826,662.18		37.76
----	-------------------	--	-------

3、存货

近三年半，担保人的存货余额分别为 378.52 亿元、304.07 亿元、251.62 亿元和 244.60 亿元，主要由开发成本构成，开发成本主要是担保人进行土地开发整理、基础设施和安置房项目建设前期投入的资金以及计入开发成本的开发用地等。存货占当期资产总额分别为 32.84%、25.76%、19.45%和 17.74%。存货余额和占总资产的比重在逐年减少。2022 年末存货较 2021 年末减少了 52.45 亿元，减少了 17.25%。

担保人2022年末存货构成情况

项 目	2022 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	70,345,027.17	19,552,416.89	50,792,610.28
低值易耗品	886,606.99		886,606.99
库存商品	174,812,981.27	25,251,044.23	149,561,937.04
在产品	37,495,989.03	1,201,774.15	36,294,214.88
开发成本	24,924,786,452.00		24,924,786,452.00
合计	25,208,327,056.46	46,005,235.27	25,162,321,821.19

4、应收账款

近三年半，担保人应收账款余额持续增长分别为 110.62 亿元、119.68 亿元、148.35 亿元和 159.93 亿元，占当期总资产的比例分别为 9.6%、10.14%、11.47%和 11.60%。担保人应收账款主要为应收政府部门工程结算款，累积规模较大，形成较大规模的资金占用，未来回收进度主要取决于泰兴市各园区财政资金安排，存在一定不确定性。截至 2022 年末，担保人应收账款账面价值相较于 2021 年末增加 28.67 亿元，增幅为 23.96%。

截至 2022 年末，担保人应收账款主要来自于江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会、泰兴市滨江管廊建设有限公司、泰兴市虹桥工业园区管理委员会、江苏省泰兴现代农业产业园区管理办公室和江苏泰兴黄桥经济开发区管理委员会，集中度较高具体如下：

截至 2022 年末担保人应收账款前五名情况

债务人名称	应收账款2022年12月31日余额	占应收账款2022年12月31日余额的比例(%)	坏账准备2022年12月31日余额
江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会	6,995,112,120.88	46.64	

泰兴市滨江管廊建设有限公司	3,596,534,504.71	23.98	
泰兴市虹桥工业园区管理委员会	864,543,665.27	5.76	
江苏省泰兴现代农业产业园区管理办公室	769,947,733.63	5.13	
江苏泰兴黄桥经济开发区管理委员会	557,213,242.64	3.72	
合 计	12,783,351,267.13	85.23	

5、固定资产

近三年半,公司固定资产账面价值分别为 20.88 亿元、20.76 亿元、42.62 元和 51.54 亿元。占当期总资产的比例分别为 1.81%、1.76%、3.29%和 3.74%。固定资产主要为房屋及构筑物办公及其他设备和运输设备。

2022年末担保人固定资产明细情况

项目	金额	占比
房屋及构筑物	3,539,900,742.38	83.06%
运输设备	13,559,329.84	0.32%
办公及其他设备	708,414,970.94	16.62%
合计	4,261,875,043.16	100.00%

6、长期股权投资

近三年一期,公司长期股权投资余额分别为 16.66 亿元、51.17 亿元、61.77 亿元和 60.64 亿元,公司长期股权投资占总资产的比率分别为 1.45%、4.34%、4.78%和 4.40%。全部为对联营企业的投资。2022 年,公司持有的长期股权投资较 2021 年末增加 10.6 亿元,增长 20.72%。主要为对泰兴市祥元停车场运营管理有限公司(5.08 亿元)和泰兴市东进新思想教育咨询有限公司(3.01 亿元)的新增投资。

担保人2022年末长期股权明细(单位:元)

被投资单位名称	账面余额	
	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
江苏康桥科技创业园有限公司		4,800,000.00
泰兴市东进新思想教育咨询有限公司	300,937,966.15	
江苏澄兴投资发展有限公司	19,897,649.45	19,902,895.96
泰兴市兴园融资担保有限公司	43,819,508.33	43,726,895.63
泰兴市祥元停车场运营管理有限公司	508,097,600.22	
江苏新泰节能科技有限公司	7,606,077.22	7,672,238.49

江苏河海给排水成套设备有限公司	12,488,898.63	14,766,197.89
泰兴市智远融资租赁有限公司	543,096,134.31	544,907,037.89
泰州纳新新能源科技有限公司	18,627,701.30	21,593,092.82
泰兴颐智科技服务有限公司	1,176,164.00	1,706,927.37
南理工泰兴智能制造研究院有限公司	4,559,955.74	4,656,884.93
江苏瑞晟图精激光科技有限公司		1,465,344.63
江苏国泰环境科技研究院有限公司	13,471,096.66	6,344,422.77
江苏中工高端装备研究院有限公司	14,650,153.39	14,328,376.11
泰兴绿能环保产业园有限公司		13,249,843.52
昆山乐凯锦富光电科技有限公司	32,604,787.13	32,537,102.33
苏州格瑞丰纳米科技有限公司	8,786,724.75	9,123,749.65
武汉挚富显示技术有限公司	1,816,184.78	2,917,540.48
泰兴奥英新材料有限公司	12,810.83	
泰州联泰固废处置有限公司	51,297,262.15	50,853,077.27
泰州静脉产业园开发有限公司	95,577,633.48	83,178,544.60
泰州市过船港务有限公司	99,501,653.43	95,897,217.60
泰兴市襟江投资有限公司	1,052,531,953.96	1,011,999,022.08
泰兴市润嘉控股有限公司	2,919,416,874.28	2,743,967,009.60
江苏金茂成兴环保科技有限公司	41,525,197.22	23,087,970.15
泰兴润创新材料创业投资合伙企业（有限合伙）		30,000,000.00
泰兴市鑫通物流有限公司	15,751,897.57	11,340,223.14
江苏兴南复盘物流设备有限公司	38,928,954.11	33,250,000.00
泰兴市兴盛资产投资有限公司	330,816,921.33	290,132,102.10
合计	6,176,997,760.42	5,117,403,717.01

7、债权投资

2021年-2023年6月，公司债权投资比较稳定，余额分别为50.85亿元、51.32亿元和50.85亿元，占同期总资产的比重分别为4.31%、3.97%和3.69%。公司债权投资全部为长期资金拆借。

8、其他权益工具投资

近三年半，公司其他权益工具投资稳定增长，余额分别为0亿元、27.12亿元、32.81亿元和34.18亿元，占同期总资产的比重分别为0%、2.3%、2.54%和2.48%。公司2022年末其他权益工具投资较上年增加5.69亿元，增长20.98%。主要系新增对泰兴市虹桥

临港产业投资有限公司（3 亿）、虹桥港（泰兴）港务有限公司（1 亿）、泰兴市虹桥水务有限公司（1 亿）、虹桥港（泰兴）置业有限公司（1 亿）和泰兴高投毅达高新创业投资合伙企业（有限合伙）（1.2 亿）的投资所致。

担保人2022年末其他权益工具投资明细（单位：元）

项 目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
江苏琴韵小镇文化旅游发展有限公司	47,368,070.00	47,368,070.00
泰兴市天星洲开发投资有限公司	800,000,000.00	800,000,000.00
泰兴市通港疏浚工程有限公司	400,000,000.00	400,000,000.00
泰兴市万融贸易有限公司	500,000,000.00	500,000,000.00
泰兴市润泰港务有限公司	300,000,000.00	300,000,000.00
泰兴市虹桥临港产业投资有限公司	300,000,000.00	
虹桥港（泰兴）港务有限公司	100,000,000.00	
泰兴市虹桥水务有限公司	100,000,000.00	
虹桥港（泰兴）置业有限公司	100,000,000.00	
江苏佩恩激光成形技术有限公司	19,200,000.00	19,200,000.00
泰兴市科能新兴产业投资基金（有限合伙）	300,090,000.00	300,000,000.00
江苏迪泰克精密仪器有限公司	3,787,815.63	3,787,815.63
北京赠人玫瑰教育科技有限公司	13,555,434.43	13,555,434.43
泰兴市中千纳米新能源技术有限公司	29,987,922.00	29,987,922.00
泰兴申贸产业投资基金合伙企业（有限合伙）	50,000,000.00	50,000,000.00
江苏佳本环保技术有限公司	10,000,000.00	10,000,000.00
泰兴中关村协同创新投资基金（有限合伙）	120,000,000.00	120,000,000.00
江苏云创产业投资基金（有限合伙）	3,200,000.00	3,200,000.00
标盟（泰州）标准化研究院有限公司	600,000.00	600,000.00
泰兴高投毅达高新创业投资合伙企业（有限合伙）	12,000,000.00	
江苏先进技电半导体设备有限公司	20,000,000.00	20,000,000.00
CLEARinkDisplayLLC		43,053,696.33
苏州佑克骨传导科技有限公司	5,900,000.00	5,900,000.00
江苏恒鼎建设发展有限公司	45,000,000.00	45,000,000.00
深圳市中科华励科技有限公司	500,000.00	500,000.00
合 计	3,281,189,242.06	2,712,152,938.39

9、无形资产

近三年半，公司无形资产比较稳定，余额分别为 16.08 亿元、15.35 亿元、19.19 亿元和 19.07 亿元，占同期总资产的比重分别为 1.40%、1.30%、1.48%和 1.38%。公司无形资产主要为公司持有的土地使用权。

2022年末担保人无形资产明细情况

项目	金额	占比
土地使用权	1,530,388,416.70	79.75%
商业软件	3,162,238.80	0.16%
商标使用权及其他	5,177,885.77	0.27%
非同一控制企业合并识别的无形资产	380,319,920.12	19.82%
合计	1,919,048,461.39	100.00%

(三) 负债构成分析

从担保人负债结构看，公司负债以流动负债为主，近三年半，公司流动负债占比分别为 59.57%、56.08%、67.01%和 63.89%。从负债率看，公司负债率相对较低，近三年半公司资产负债率为 61.27%、59.73%、59.86%和 62.23%。

	2023/6/30		2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	82.06	9.57%	78.25	10.11%	67.72	9.60%	89.43	12.66%
应付票据	135.14	15.76%	107.43	13.87%	85.46	12.12%	76.07	10.77%
应付账款	7.97	0.93%	9.73	1.26%	6.74	0.96%	10.98	1.55%
合同负债	5.39	0.63%	5.27	0.68%	3.91	0.55%		
应交税费	12.03	1.40%	11.37	1.47%	9.63	1.37%	8.38	1.19%
其他应付款	164.43	19.17%	122.54	15.83%	75.83	10.76%	65.37	9.26%
一年内到期的非流动负债	133.50	15.56%	162.8	21.02%	137.77	19.54%	165.84	23.49%
其他流动负债	7.20	0.84%	21.08	2.72%	7.95	1.13%	0.82	0.12%
流动负债合计	547.97	63.89%	518.84	67.01%	395.37	56.08%	420.68	59.57%
长期借款	173.67	20.25%	160.25	20.70%	166.07	23.55%	159.32	22.56%
应付债券	63.10	7.36%	37.78	4.88%	78.86	11.19%	81.74	11.58%
长期应付款	46.94	5.47%	34.51	4.46%	44.63	6.33%	44.24	6.27%
递延所得税负债	1.13	0.13%	1.17	0.15%	0.09	0.01%	0.09	0.01%
其他非流动负债	24.50	2.86%	21.36	2.76%	19.67	2.79%		

非流动负债合计	309.77	36.11%	255.49	33.00%	309.68	43.92%	285.46	40.43%
负债合计	857.75	100.00%	774.32	100.00%	705.05	100.00%	706.14	100.00%

1、其他应付款

近三年半，公司其他应付款持续增长分别为65.37亿元、75.83亿元、122.54亿元和164.43亿元，占总负债的比重分别为9.26%、10.76%、15.83%和19.17%，是公司负债的重要组成部分。主要由往来款构成。

担保人2022年末其他应付款前五名明细

债务人名称	与本公司关系	2022年12月31日	年限
泰兴市瑞恒热力有限公司	非关联方	2,728,569,284.76	1年以内/1-2年
泰兴市江桥投资建设发展有限公司	非关联方	843,464,558.36	1年以内
泰兴市通泰管廊科技有限公司	非关联方	702,022,371.12	1年以内
泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司	非关联方	700,000,000.00	1年以内/2-3年
泰兴虹柏重工机械制造有限公司	非关联方	690,156,424.09	1年以内/1-2年
合计		5,664,212,638.33	

2、一年内到期的非流动负债

近三年半，公司一年到内到期的非流动负债分别为165.84亿元、137.77亿元、162.80亿元和133.50亿元，占总负债的比重分别为23.49%、19.54%、21.02%和15.56%，是公司负债的重要组成部分。截至2022年末，公司一年内到期的非流动负债较2021年末增加25.03亿元，增幅18.17%，主要是部分债券即将到期所致。

担保人2022年一年内到期的非流动负债明细

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
一年内到期的长期借款	6,950,167,000.00	8,544,999,262.45
一年内到期的长期应付款	3,100,198,564.84	3,103,340,431.09
一年内到期的应付债券	5,732,959,689.63	1,657,804,429.24
一年内到期的租赁负债	16,165,652.29	18,545,209.99
一年内到期的非流动负债应付利息	480,323,292.82	451,919,215.01
合计	16,279,814,199.58	13,776,608,547.78

3、应付票据

近三年半，公司应付票据余额持续增长，分别为 76.07 亿元、85.46 亿元、107.43 亿元和 135.14 亿元，占总负债的比重分别为 10.77%、12.12%、13.87%和 15.76%。截至 2022 年末，公司应付票据较 2021 年末增长 21.97 亿元，增幅为 25.71%，主要为担保人银行承兑汇票大幅增加所致。

担保人 2022 年应付票据明细

种 类	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
商业承兑汇票	4,500,959,700.00	4,765,397,800.00
银行承兑汇票	5,691,861,000.00	3,126,228,840.00
信用证	550,000,000.00	654,841,500.00
合 计	10,742,820,700.00	8,546,468,140.00

4、短期借款

近三年半，公司短期借款余额分别为 89.43 亿元、67.72 亿元、78.25 亿元和 82.06 亿元，占总负债的比重分别为 12.66%、9.60%、10.11%和 9.57%。

担保人2022年末短期借款明细

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
信用借款	474,600,000.00	249,600,000.00
保证借款	4,541,750,000.00	4,660,938,029.62
抵押借款	186,840,000.00	123,000,000.00
质押借款	1,573,550,000.00	1,712,092,311.65
混合借款	395,100,000.00	
应付票据	649,500,000.00	
短期借款应计利息	4,120,111.73	26,283,834.64
合计	7,825,460,111.73	6,771,914,175.91

5、其他流动负债

近三年半，公司其他流动负债余额分别为 0.82 元、7.95 亿元、21.08 亿元和 7.20 亿元，占总负债的比率分别为 0.12%、1.13%、2.72%和 0.84%。截至 2022 年末公司其他流动负债较 2021 年末增加 13.13 亿元，增幅为 165.16%，主要系短期应付债券增加所致。

担保人2022年末其他流动负债明细

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
待转销项税	27,622,162.25	23,256,884.47
未终止确认的商业承兑汇票	3,027,715.21	
短期应付债券本金	2,003,556,191.00	671,303,505.00
短期应付债券应付利息	13,676,712.33	
超短融		100,000,000.00
短期融资租赁款	60,000,000.00	
合计	2,107,882,780.79	794,560,389.47

6、长期借款

近三年半，公司长期借款余额分别为 159.32 元、166.07 亿元、160.25 亿元和 173.67 亿元，占总负债的比率分别为 22.56%、23.55%、20.70%和 20.25%。截至 2022 年末，公司长期借款余额较 2021 年末减少 5.82 亿元，减幅 3.50%。公司长期借款以保证借款为主。

担保人2022年末长期借款明细

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
信用借款	959,417,121.36	300,603,788.00
保证借款	14,530,574,604.10	16,494,377,774.71
抵押借款	2,391,500,000.00	3,084,700,000.00
质押借款	934,400,000.00	1,108,200,000.00
混合借款	4,158,995,539.23	4,164,337,000.00
减：一年内到期的长期借款	6,950,167,000.00	8,544,999,262.45
合计	16,024,720,264.69	16,607,219,300.26

7、应付债券

近三年一期，公司应付债券余额分别为 81.74 元、78.86 亿元、37.78 亿元和 63.1 亿元，占总负债的比率分别为 11.58%、11.19%、4.88%和 7.36%。截至 2022 年末，公司应付债券余额较 2021 年末减少 41.08 亿元，降幅 52.09%。主要系部分债券即将到期，计入一年内到期的非流动负债所致。

担保人2022年末应付债券明细

项目	2022年12月31日	2021年12月31日
18 泰兴兴黄债 01	238,782,228.14	318,016,724.31
2022年泰兴市兴黄综合投资开发有限公司小微企业增 信集合债券(22 兴黄 01)	793,420,083.27	
19 泰兴成兴债 01	320,000,000.00	400,000,000.00
19 泰兴成兴债 02	320,000,000.00	400,000,000.00
19 泰兴成兴债 03	320,000,000.00	400,000,000.00
20 成兴 01	500,000,000.00	500,000,000.00
21 泰兴成兴小微债	560,000,000.00	560,000,000.00
21 成兴 01	500,000,000.00	500,000,000.00
21 成兴 02(650,000,000.00	650,000,000.00
21 成兴国资 PPN 001	400,000,000.00	400,000,000.00
21 成兴国资 PPN 002	500,000,000.00	500,000,000.00
15 泰兴虹桥债		119,629,775.58
南京银行泰兴支行-19 苏虹桥工业 ZR001		299,883,668.68
南京银行 22 苏虹桥工业 ZR001	299,377,156.56	
泰兴市虹桥中剑污水处理有限公司定向融资工具	100,000,000.05	100,000,000.05
泰兴市虹桥新农村建设有限公司非公开发行定向融资 工具	187,200,000.00	300,520,000.00
南京银行泰兴支行 2020 年中票	199,617,400.68	198,862,926.99
南京银行泰兴支行 2022PPN01	99,613,111.38	
国金证券(20 泰兴 01)		99,579,756.64
国金证券(20 泰兴 02)		498,381,228.34
国金证券(21 泰兴 01)	399,816,351.54	397,797,974.18
国金证券(21 泰兴 02)	177,929,293.43	177,288,961.21
国金证券(21 泰兴 03)	199,874,873.21	199,158,542.04
国金证券(21 泰兴 04)	99,929,492.05	99,571,873.11
江苏银行 PPN002	299,078,586.92	278,329,516.46
19 智光 01 (sh162118)	218,455,317.14	664,642,566.05
19 苏泰兴智光 ZR001		200,000,000.00
20 智光 G1(证券代码: 175284)	499,141,545.43	498,129,889.09
21 智光 G1(证券代码: 175877)	85,692,138.47	85,528,444.17

21 智光 01	399,935,519.66	399,320,198.23
21 智光 02	62,903,716.19	62,714,630.68
21 智光 03	237,532,910.47	236,826,003.14
22 智光 G1(证券代码: 185883)	444,606,843.66	
22 智光 G2(证券代码: 137925)	251,570,618.10	
22 智光 G3(证券代码: 137926)	146,168,083.72	
减: 一年内到期的应付债券	5,732,959,689.63	1,657,804,429.24
合计	3,777,685,580.44	7,886,378,249.71

8、长期应付款

近三年半,公司长期应付款余额分别为 44.24 元、44.63 亿元、34.51 亿元和 46.94 亿元,占总负债的比率分别为 6.27%、6.33%、4.46%和 5.47%。截至 2022 年末,公司长期应付款余额较 2021 年末减少 10.12 亿元,降幅 22.68%。主要是应付融资租赁款减少导致。

担保人2022年末长期应付款明细

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
融资租赁	5,634,813,624.61	6,496,795,076.57
泰兴经济开发区财政分局-污水处理二期借款	283,568,956.16	283,772,562.86
黄桥共建一号契约型基金	99,890,000.00	65,690,000.00
定向债务融资工具	502,770,000.00	695,870,000.00
建制镇示范点补助款	16,999,442.00	16,999,442.00
村级补助资金	173,006.00	173,006.00
污泥处置专项拨款	13,383,215.05	7,170,972.27
减: 一年内到期的长期应付款	3,100,198,564.84	3,103,340,431.09
合计	3,451,399,678.98	4,463,130,628.61

(三) 盈利情况分析

2020-2022 年担保人营业收入及毛利润情况

单位: 万元、%

项目	2022 年	2021 年度	2020 年度
营业收入	943,352.69	957,654.36	1,456,466.90

营业成本	799,480.40	825,740.58	1,311,929.32
营业毛利润	143,872.29	131,913.78	144,537.58
营业毛利率	15.25%	13.77%	9.92%

1、营业收入分析

2020-2022 年，公司营业收入分别为 1,456,466.90 万元、957,654.36 万元、943,352.69 万元，2020 年公司营业收入以贸易业务为主，占比公司同期营业收入总额的一半以上。2021 年该业务被拆分，建设项目业务开始成为公司营业收入的最主要组成，近两年建设项目收入占营业收入的 30%以上。2021 年，公司营业收入大幅下降，主要系当年贸易收入下降较多所致。

按主要业务分类统计，公司 2020-2022 年营业收入构成情况如下所示：

担保人2020-2022年营业收入构成

单位：万元、%

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建设项目	297,633.44	31.55%	300,389.95	31.37%	208,903.42	14.34%
一级土地整理开发	181,359.40	19.22%	185,747.67	19.40%	303,921.64	20.87%
担保收入	24.86	0.00%	20.34	0.00%	28.40	0.00%
污水处理	11,331.70	1.20%	11,195.75	1.17%	10,541.97	0.72%
贸易	157,683.37	16.72%	109,576.14	11.44%	770,231.65	52.88%
蒸汽销售	129,279.85	13.70%	116,255.76	12.14%	0.00	0.00%
物资销售	275.92	0.03%	100,792.86	10.52%	0.00	0.00%
配件收入	1,754.31	0.19%	16,885.74	1.76%	0.00	0.00%
锦富技术	140,197.15	14.86%	97,216.02	10.15%	136,423.27	9.37%
物业及租赁收入	15,047.59	1.60%	10,007.79	1.05%	11,116.14	0.76%
检测服务费	1,265.70	0.13%	1,119.85	0.12%	0.00	0.00%
其他	7,499.41	0.79%	8,446.49	0.88%	15,300.41	1.05%
合计	943,352.69	100.00%	957,654.36	100.00%	1,456,466.90	100.00%

2、营业成本分析

最近三年，公司营业成本分别为 1,311,929.32 万元、825,740.58 万元、799,480.40 万元。近三年度公司的营业成本与营业收入业务一致，2021 年主要为贸易业务成本，占

比同期营业成本的 50%以上。2021-2022 年度担保人人营业成本主要为建设项目成本，分别为 249,316.52 万元、250,534.27 万元。

按主要业务分类统计，公司 2020-2022 年营业成本构成情况如下所示：

担保人 2020-2022 年营业成本构成

单位：万元、%

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建设项目	250,534.27	31.34%	249,316.52	30.19%	170,515.22	13.00%
一级土地整理开发	136,494.27	17.07%	142,942.03	17.31%	244,433.47	18.63%
担保收入	12.48	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
污水处理	12,092.11	1.51%	11,784.23	1.43%	11,747.76	0.90%
贸易	156,931.45	19.63%	109,167.61	13.22%	760,090.97	57.94%
蒸汽销售	119,468.65	14.94%	104,732.49	12.68%	0.00	0.00%
物资销售	271.09	0.03%	99,635.16	12.07%	0.00	0.00%
配件收入	1,738.15	0.22%	16,421.33	1.99%	0.00	0.00%
锦富技术	107,416.34	13.44%	78,491.57	9.51%	107,950.11	8.23%
物业及租赁收入	7,759.12	0.97%	8,187.66	0.99%	8,218.55	0.63%
检测服务费	669.81	0.08%	558.09	0.07%	0.00	0.00%
其他	6,092.67	0.76%	4,503.88	0.55%	8,973.23	0.68%
合计	799,480.40	100.00%	825,740.58	100.00%	1,311,929.32	100.00%

3、净利润及盈利指标分析：

近三年半，公司其他收益分别为 10.04 亿、10.62 亿、7.50 亿元和 5.37 亿元，担保人持续受到政府补贴支持，政府补助是公司利润的重要组成部分。

近三年半，公司净利润有所波动分别为 10.24 亿元、7.72 亿元、9.02 亿元和 4.68 亿元。2021 年，公司营业收入大幅下降，主要系 2021 年贸易业务大幅减少所致。近三年半公司期间费用分别为 11.84 亿元、15.61 亿元、13.09 亿元和 7.70 亿元，主要由管理费用和财务费用构成。因贸易利润较低，因此同期公司利润总额下降幅度小于营业收入下降幅度，对财政补贴依赖程度较高。从盈利能力指标来看，公司近三年总资产收益率分别为 0.97%、0.66%和 0.73%，净资产收益率分别为 2.62%、2.36%和 2.35%，总体保

持平稳。

（五）现金流量分析

1、经营活动现金流量分析

近三年半，公司经营活动现金流入分别为 3,043,524.35 万元、2,922,693.05 万元、2,403,053.47 万元和 2,070,105.22 万元。2021 年较 2020 年减少 128,831.30 万元，降幅为 3.97%；2022 年较 2021 年减少 519,639.58 万元，减幅为 17.78%。2022 年公司经营活动现金流出大幅减少主要是销售商品、提供劳务收到的现金大幅减少所致，收到其他与经营活动有关的现金近年逐渐减少，主要是随着担保人业务板块的调整变化所致。

近三年半，担保人经营活动现金流出分别为 3,716,069.39 万元、3,367,392.67 万元、2,084,391.50 万元和 1,747,419.31 万元。经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金。2022 年公司购买商品、接受劳务支付的现金为 898,288.12 万元，较去年减少 777,745.68，降幅为 46.40%，主要系业务板块的调整变化所致。公司支付其他与经营活动有关的现金主要系与相关单位的往来款。

近三年半，担保人经营活动净现金流分别为-672,545.04 万元、-444,699.62 万元、318,661.97 万元和 322,685.92 万元。2020-2021 年，公司经营性现金净流量持续为负，对波动性较大的基础设施项目、土地开发整理和安置房款项及往来款依赖较大。2022 年及 2023 年一季度担保人经营活动净现金流开始有负转正。

2、投资活动现金流量分析

近三年半，公司投资活动现金流入分别为 69,433.99 万元、150,903.45 万元、28,412.41 万元和 7,758.29 万元。公司投资活动现金流入主要为收回投资所收到的现金。

近三年半，公司投资活动现金流出分别为 406,201.12 万元、424,210.05 万元、267,725.15 万元和 84,894.04 万元。主要为投资所支付的现金。

近三年半，公司投资活动现金流量净额分别为-336,767.14 万元、-273,306.60 万元、-239,312.74 万元和-77,135.76 万元。公司投资活动现金流持续净流出。

3、筹资活动现金流量分析

近三年半，公司的筹资活动现金流入分别为 4,248,842.06 万元、4,623,756.43 万元、3,762,799.01 万元和 2,206,078.70 万元。主要系公司借款所收到的现金和收到的其他与筹资活动有关的现金。筹资活动现金流入规模大。

近三年半，公司筹资活动现金流出分别为 3,299,305.09 万元、3,952,058.50 万元、3,840,375.74 万元和 2,328,591.92 万元。主要为偿还债务及利息支付的现金和支付其他与筹资活动有关的现金。公司支付其他与筹资活动有关的现金主要包括企业间偿还借款支付的现金、融资租赁还本付息款、支付的融资保证金手续费和债券融资支付的承销费等。

近三年半，公司筹资活动现金流量净额分别为 949,536.97 万元、671,697.94 万元、-77,576.73 万元和 -122,513.22 万元，2020-2021 年均为净流入，公司的筹资能力较强。2022 年公司筹资活动产生的现金流量净额大幅减少，由正转负，主要系公司取得借款所收到的现金减少而偿还债务支付现金减少有限所致。

四、有息债务情况

担保人母公司 2023 年 6 月末的资产负债表中负债部分如下图所示：

母公司资产负债表（续）
2023年6月30日

编制单位：泰兴市中鑫投资集团有限公司		金额单位：人民币元	
项 目	注释	2023年6月30日	2022年12月31日
流动负债：			
短期借款		500,000,000.00	440,000,000.00
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		228.00	228.00
预收款项			
合同负债			
应付职工薪酬			
应交税费		427,099.21	427,099.21
其他应付款		309,868,977.10	309,834,891.12
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		4,000,000.00	4,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计		814,296,304.31	754,262,218.33
非流动负债：			
长期借款		191,000,000.00	193,000,000.00
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		191,000,000.00	193,000,000.00
负债合计		1,005,296,304.31	947,262,218.33

其中短期借款 50,000 万元，一年内到期的非流动负债 4,000 万元，长期借款 19,100 万元，有息负债合计 69,500 万元，与企业提供的母公司有息负债保持一致。母公司有息负债分析如下：

截至 2023 年 6 末，母公司有息负债规模 69,500 万元，按融资渠道划分，全部为银行融资，银行借款为公司最主要的融资渠道。

单位：万元

	2023 年	2024 年	2025 年	合计
银行借款	10,000.00	49,700.00	9,800.00	69,500.00
占比	14.39%	71.51%	14.10%	100.00%

期限结构方面，2023 年到期 10,000.00 万元，占比有息债务比例 14.39%；2024 年到期 49,700.00 万元，占比有息债务比例 71.51%；2025 年到期 9,800.00 万元，占比有息债务比例 14.10%，公司债务到期日期主要为 2024 年，本次申报业务预计到期日期为 2025 年，信托期内面临一定压力，但整体压力可控。

担保人共在 3 家金融机构有存续融资，全部为本地金融机构，平均融资余额 2.32 亿，受本地机构认可度较高。

融资机构	余额（万元）	占比
南京银行泰兴支行	300,000.00	43.17%
邮储银行泰兴支行	200,000.00	28.78%
光大银行泰兴支行	195,000.00	28.05%
合计	695,000.00	100.00%

五、对外担保

截至 2022 年 6 月末，担保人对外担保余额总计 517 亿元，其中对江苏佳佩环保机械设备有限公司的 0.1 亿担保、江苏瑞阳环保有限公司的 0.1 亿元担保、江苏先进技电半导体设备有限公司的 1 亿元担保、泰兴绿能环保产业园有限公司的 5 亿元担保、亚太泵阀有限公司的 0.05 亿元担保、江苏华泰钢结构有限公司的 0.4 亿、泰兴市虹福泰实业有限公司的 0.3 亿和泰兴市荣泰农业发展有限公司的 0.04 亿元，共计 6.99 亿元为对民营企业担保，其余被担保单位均为国有企业、集体企业和事业单位，代偿风险较小。

六、资本市场情况

截至 2023 年 6 月末，公司本部无存续债券，担保人通过子公司泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司、泰兴市虹桥园工业开发有限公司、泰兴市智光环保科技有限公司、泰兴市兴黄综合投资开发有限公司进行债券融资。

2023 年 5 月 23 日，东方金诚给与担保人 AA+评级，评级展望稳定。

七、资信情况

(一) 公司征信情况

根据担保人中鑫集团 2023 年 5 月 24 日的征信报告,公司首次有信贷交易年份为 2021 年,发生信贷交易的机构数 3 家,当前有未结清信贷交易的机构数 3 家,借贷交易余额 69600 万元,担保交易余额 0 万元。担保人相关还款责任信息中含有 4240 万元的关注类其他借贷交易,现担保人已出具贷款机构相关说明,证明此关注类贷款目前无欠息,状态正常。

身份标识

企业名称	泰兴市中鑫投资集团有限公司
中征码	3212830005434085
统一社会信用代码	91321283MA20LF3U0H
组织机构代码	MA20LF3U0
工商注册号	91321283MA20LF3U0H
纳税人识别号(国税)	91321283MA20LF3U0H
纳税人识别号(地税)	91321283MA20LF3U0H

信息概要

首次有信贷交易的年份	发生信贷交易的机构数	当前有未结清信贷交易的机构数	首次有相关还款责任的年份
2021	3	3	2020

借贷交易		担保交易	
余额	69600	余额	0
其中:被追偿余额	0	其中:关注类余额	0
关注类余额	0	不良类余额	0
不良类余额	0		

非信贷交易账户数	欠税记录条数	民事判决记录条数	强制执行记录条数	行政处罚记录条数
0	0	0	0	0

未结清信贷及授信信息概要

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
中长期借款	2	19600	0	0	0	0	2	19600
短期借款	4	50000	0	0	0	0	4	50000
合计	6	69600	0	0	0	0	6	69600

非循环信用额度			循环信用额度		
总额	已用额度	剩余可用额度	总额	已用额度	剩余可用额度
20000	0	20000	20000	9800	10200

相关还款责任信息概要

责任类型	被追偿业务			其他借贷交易				
	还款责任金额	账户数	余额	还款责任金额	账户数	余额	关注类余额	不良类余额

第 3 页 / 共 45 页

保证人/反担保人	0	0	0	2818206.22	318	2063363.59	4240	0
合计	0	0	0	2818206.22	318	2063363.59	4240	0

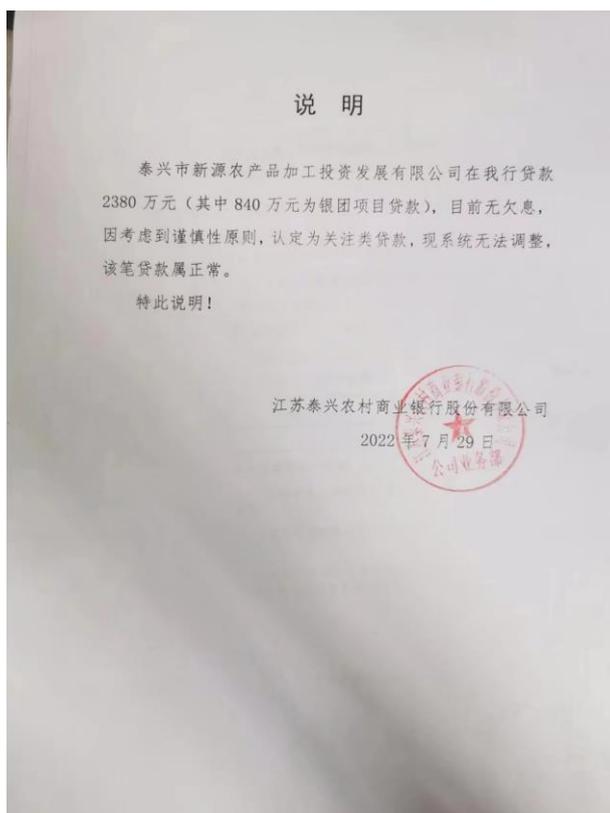
说 明

泰兴市新源农产品加工投资发展有限公司在我行贷款 2700 万元（其中 840 万元为银团项目贷款），目前无欠息，因考虑到谨慎性原则，认定为关注类贷款，现系统无法调整，该笔贷款属正常。

特此说明！

江苏泰兴农村商业银行股份有限公司

2022 年 5 月 18 日



(二) 其他信用状况

通过全国法院被执行人信息查询网站进行查询，无被执行信息。

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称:	<input type="text" value="泰兴市中鑫投资集团有限公司"/>
身份证号码/组织机构代码:	<input type="text" value="91321283MA20LF3U0H"/>
执行法院范围:	<input type="text" value="全国法院 (包含地方各级法院)"/>
验证码:	<input type="text" value="3zGg"/>  <input type="button" value="验证码正确!"/> <input type="button" value="查询"/>

查询结果

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 91321283MA20LF3U0H 泰兴市中鑫投资集团有限公司 相关的结果。

八、综合评价

泰兴市中鑫投资集团有限公司是泰兴市重要的城市基础设施投资建设主体，主要从事泰兴市内所有园区（江苏省泰兴经济开发区、江苏泰兴黄桥经济开发区、江苏省泰兴高新技术产业开发区、泰兴虹桥工业园和泰兴市农产品加工园区等）的基础设施建设、土地开发整理及安置房等业务，同时从事贸易及污水处理等业务。泰兴经济保持增长，公司外部发展环境良好，业务保持区域专营优势，并在政府在资产划转和财政补贴等方

面继续获得有力的外部支持。同时中鑫投资集团负债结构良好，融资渠道通畅。

第四部分 政府层面

一、行政级别

- 1、省级及一线城市（省级、直辖市、北上广深）（）
- 2、地市级及以上（）
- 3、省会城市下属区县级及全国 50 强县（）
- 4、全国 50-100 强县（）
- 5、一般县区级（）

（根据平台所属行政级别勾选相应选项，明确此单业务所对应的政府层级）

二、区域概况

交易对手所处区域为江苏省泰州市泰兴市。

其中：

江苏省在省级区域的 GDP 排名为 2 名；

泰州市在该省地级市 GDP 排名为 9 名；

泰兴市在该地市县区级 GDP 的排名为 1 名；

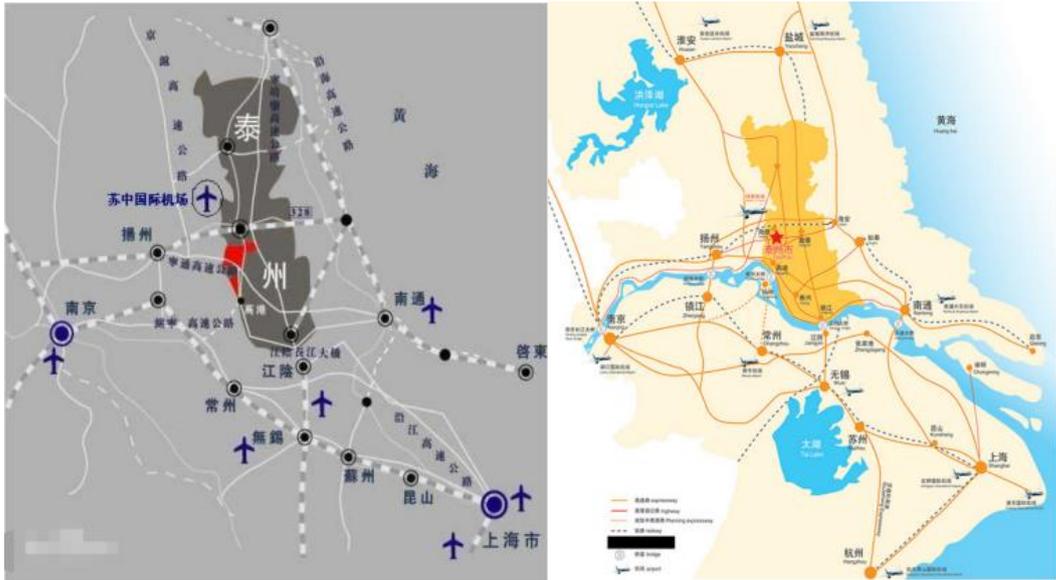
融资人所属区域为泰兴市。经查询公开市场平台和当地人民政府网站，融资人所属区域财政情况如下：

（一） 泰州市基本情况

泰州地处江苏中部，南部濒临长江，北部与盐城毗邻，东临南通，西接扬州，是长三角中心城市之一。全市总面积 5787.98 平方公里，其中陆地面积占 78.19%，水域面积占 21.81%。市区面积 1567.75 平方千米，截至 2022 年末户籍总人口 488.43 万人，现辖靖江、泰兴、兴化三个县级市，海陵、医药高新区（高港区）、姜堰三区。

泰州有 2100 多年的建城史，秦称海阳，汉称海陵，州建南唐，文昌北宋。南唐时（公元 937 年）为州治，称为“泰州”，兼融吴楚越之韵，汇聚江淮海之风。千百年来，风调雨顺，安定祥和，被誉为祥瑞福地、祥泰之州。这里人文荟萃、名贤辈出，施耐庵、郑板桥、梅兰芳是其中杰出代表。名胜古迹众多，光孝寺、崇儒祠、城隍庙、安定书院、日涉园、望海楼及梅兰芳纪念馆、人民海军诞生地纪念馆等传承历史，文脉灵动；溱湖湿地、千岛菜花、水上森林、天德湖公园、古银杏森林等生态自然，风光绮丽。

泰州是承南启北的水陆要津，为苏中门户，自古有“水陆要津，咽喉据郡”之称，是上海都市圈、南京都市圈、苏锡常都市圈重要节点城市。



(二) 泰州市经济及财政

1、经济状况

近年来，泰州市经济保持较快发展，主要经济指标均保持较快增速。泰州市经济总量在江苏省 13 个地级市中位居中游水平。泰州市逐渐形成了以“大健康产业”为标志，以“生物医药及高性能医疗器械、高端装备制造及高技术船舶、节能与新能源、新一代信息技术、化工及新材料”五大产业为主导，以“现代服务业”为支撑，构建“1+5+1”现代产业体系。

2020 年-2022 年末江苏省各地市地区生产总值排名情况（单位：亿元）

地区名称	2022 年		2021 年		2020 年	
	GDP	增长率	GDP	增长率	GDP	增长率
1 苏州市	23,958.30	2.00%	22,718.30	8.70%	20,170.50	3.40%
2 南京市	16,907.85	2.10%	16,355.32	7.50%	14,817.95	4.60%
3 无锡市	14,850.82	3.00%	14,003.24	8.80%	12,370.48	3.70%
4 南通市	11,379.60	2.10%	11,026.94	8.90%	10,036.31	4.70%
5 常州市	9,550.10	3.50%	8,807.60	9.10%	7,805.30	4.50%
6 徐州市	8,457.84	3.20%	8,117.44	8.70%	7,319.77	3.40%
7 扬州市	7,104.98	4.30%	6,696.43	7.40%	6,048.33	3.50%
8 盐城市	7,079.80	4.60%	6,617.40	7.70%	5,953.38	3.50%
9 泰州市	6,401.77	4.40%	6,025.26	10.10%	5,312.77	3.60%
10 镇江市	5,017.04	2.90%	4,763.42	9.40%	4,220.09	3.50%
11 淮安市	4,742.42	3.60%	4,550.13	10.00%	4,025.37	3.20%
12 宿迁市	4,111.98	3.60%	3,719.01	9.10%	3,262.37	4.50%
13 连云港	4,005.00	2.40%	3,727.92	8.80%	3,277.07	3.00%

2022 年，泰州市实现地区生产总值（GDP）6401.77 亿元，在江苏省 13 个城市中位居第九位，同比增长 4.4%，分别高于全国 1.4 个、全省 1.6 个百分点，增速列全省第 2 位。全市在面临多轮疫情冲击、经济下行压力加大的形势下，2021 年 GDP 增速列全省第

一，2022年GDP增速列全省第二，连续两年站稳全省第一方阵。其中，第一产业增加值334.41亿元，增长2.1%；第二产业增加值3158.01亿元，增长6.0%；第三产业增加值2909.35亿元，增长3.0%。三次产业增加值结构为5.2:49.3:45.5。

项目	2020年		2021年		2022年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
地区生产总值	5,312.77	3.60%	6,025.26	10.10%	6,401.77	4.40%
第一产业增加值	307.1	3.00%	318.13	2.80%	334.41	2.10%
第二产业增加值	2,541.10	3.30%	2,918.59	9.30%	3,158.01	6.00%
第三产业增加值	2,464.57	4.10%	2,788.54	11.80%	2,909.35	3.00%
固定资产投资	-	0.20%	-	8.30%	-	9.40%
社会消费品零售总额	1,333.26	-1.30%	1,576.94	18.30%	1,588.40	0.70%
进出口总额（亿美元）	146.4	1.20%	189.22	29.20%	196.18	4.90%
人均GDP（元）	-	-	133,323	10.00%	-	-
城镇居民可支配收入（元）	49,103	4.00%	53,818	9.60%	56,576.00	5.10%
农村居民人均纯收入（元）	24,615	6.50%	27,401	11.30%	29,417.00	7.40%
三次产业结构	5.78:47.83:46.39		5.3:48.4:46.3		5.2:49.3:45.5	

数据来源：泰州市人民政府。

2、财政债务情况

近年来，泰州市综合财力保持增长，增速较快。2019年~2022年，泰州市综合财力（一般预算收入+上级补助收入+政府性基金收入）分别为918.09亿元、1079.68亿元、1251.73亿元和1120.4亿元。从结构来看，泰州市一般公共预算收入、政府性基金收入占比较高，受政府性基金收入波动影响大。

2019-2022年泰州市财政与政府债务指标（单位：亿元）

	2019年	2020年	2021年	2022年
综合财力	918.09	1079.68	1251.73	1120.41
1、一般公共预算收入	365.67	375.2	420.29	416.62
其中：税收收入	279.15	282.06	316.96	264.49
非税收入	86.52	93.14	103.33	152.13
2、上级补助收入	189.48	154.25	150.41	180.78
3、政府性基金收入	362.94	550.23	681.03	523.01
其中：国有土地出让	343.58	534.01	644.75	501.65
4、一般预算支出	594.24	627.68	667.61	696.83
5、政府性基金支出	364.84	574.53	545.82	455.16
税收占比	76.34%	75.18%	75.41%	63.48%
财政自给率	61.54%	59.78%	62.95%	59.79%
地区生产总值	5,133.36	5312.77	6,025.26	6401.77

债务余额	759.2	844.14	965.82	1001.45
其中：一般债务余额	390.84	391.12	440.79	446.27
专项债务余额	368.36	453.02	525.03	583.06
债务率	82.69%	78.18%	77.16%	89.38%
负债率	14.79%	15.89%	16.03%	15.64%

数据来源：2019-2022年泰州市财政预算

近三年泰州市一般预算收入保持稳步增长态势，2019-2022年全市公共财政收入分别为365.67亿元、375.20亿元、420.29亿元和416.62亿元。税收收入是泰州市公共财政收入的主要来源，2019-2022年税收收入分别为279.15亿元、282.06亿元、316.96亿元和264.49亿元，税收占比分别为76.34%、75.18%、75.41%和63.48%，泰州市公共财政收入质量较好。

财政支出方面，泰州市一般公共预算支出主要在民生方面，具有一定的刚性。2019-2022年，随着民生投入力度的加大，泰州市一般预算支出呈增长态势，分别为594.24亿元、627.68亿元、667.61亿元和696.83亿元，近四年来财政自给率分别为61.54%、59.78%、62.95%和59.79%，财政自给能力一般。

2019-2022年全市政府性基金预算收入分别为362.94亿元、550.23亿元、681.03亿元和523.01亿元，其中土地使用权出让收入分别为343.58亿元、534.01亿元、644.75亿元和501.65亿元。受国家房地产调控政策和土地市场行情波动影响，泰州市政府性基金收入具有较大的不确定性，近三年增速较快。

政府债务方面，为强化财政风险管控，泰州市将“政府债务管控情况”纳入业绩管理目标考核，实行限额管理，并建立融资平台公司财务报表季报制度，推进建立“借、用、还”的统一融资机制。根据2020年泰州市政府工作报告，泰州市已建成政府性债务综合监管系统，制定事业单位债务管理办法，设立国企债务风险防控应急资金池，超额完成年度化债目标。

由于基础设施建设和公益性项目等方面的投入，泰州市政府债务不断增加。2022年，泰州市政府债务余额1001.45亿元，其中：一般债务余额446.27亿元、专项债务余额583.06亿元，负债率(政府债务/GDP)为15.64%，债务率(政府债务/综合财力)为89.38%。

整体来看，泰州市经济平稳增长，财政收入稳步提升。泰州市政府债务管控规范化，政府债务规模控制较好，且逐步被省财政转贷所置换，偿债压力减小，整体债务情况良好。

(三) 泰兴市基本情况

泰兴市位于江苏省中部、长江下游北岸，东接如皋市；南接靖江市；西濒长江，与扬中市、常州市隔江相望；北邻姜堰，东北与海安市接壤；西北与泰州市高港区毗连。截至 2022 年末，全市总人口 113.74 万，总面积 1172 平方公里，现辖 14 个乡镇、3 个街道、3 个省级开发区和 3 个市级工业园区。

泰兴，寓意“国泰民安、百业兴旺”，置县于南唐升元元年，迄今已有一千多年历史，素有“教育之乡”“银杏之乡”“建筑之乡”“提琴之乡”“减速机之乡”等美誉。中国地质之父丁文江，著名剧作家、物理学家丁西林，著名作家陆文夫，国际主义战士杨根思等，都是泰兴名人的杰出代表。先后被评为国家生态市、国家卫生城市、全国绿化模范市、全国城市环境综合整治先进城市、全国文化先进市、全国科技进步先进市、国家级知识产权强县工程示范市、江苏省文明城市、江苏省园林城市、江苏省金融生态优秀市、江苏省社会治安安全市，被列为国家级循环经济示范城市（县）、江苏省首批创新型试点城市和江苏省直管县体制改革试点市。



（四）泰兴经济及财政

泰兴市 2022 年 GDP1366.67 亿元，增速 5.3%，总量和增速均在泰州市各市区排名第一，一般公共预算收入 90 亿元，在各区县排名第二。地方债务余额 267.72 亿元，在各区县层面排名第一。

区县	GDP(亿元)	GDP 增速 (%)	一般公共预算收入(亿元)	税收收入(亿元)	政府性基金收入(亿元)	财政自给率 (%)	地方政府债务余额(亿元)	负债率 (%)	债务率 (%)
泰兴市	1,366.67	5.30	90.00	62.21	120.12	70.14	267.72	19.59	127.41
靖江市	1,226.18	5.30	67.99	42.98	102.01	65.69	105.97	8.64	62.34
高港区	1,153.39	2.70	101.16	65.11	70.97	102.33	170.68	14.80	99.16
兴化市	1,085.19	4.30	48.03	33.01	65.88	37.22	124.35	11.46	109.17
姜堰区	837.34	5.20	41.26	27.20	51.57	52.65	104.44	12.47	112.51
海陵区	733.00	3.10	36.92	23.81	53.04	74.58	60.74	8.29	67.52

2022年，泰兴市坚持把稳发展作为首要任务，多措并举、综合施策，有效应对各类风险、克服不利影响，牢牢稳住了经济发展基本盘。实体经济稳定向好。

2022年，泰兴市地区生产总值为1366.67亿元，同比增长5.3%。分产业来看，第一产业增加值75.18亿元，同比增长1.8%；第二产业增加值698.88亿元，同比增长7.1%；第三产业增加值592.62亿元，同比增长3.7%。三次产业结构为5.5：51.1：43.4。全体居民人均可支配收入45210.2元，同比增长6.1%。

2022年，泰兴市实现固定资产投资720亿元，增长7%。实现工业开票销售2100亿元，增长4%。实现社会消费品零售总额333.5亿元，增长3%。项目建设推进有力。全年完成实际利用外资4亿美元，贸易进出口总额61亿美元，外经营业额2.1亿美元，总量均列泰州第1。

项目	2020年		2021年		2022年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
地区生产总值	1127.47	3.9%	1,273.44	9.9%	1,366.67	5.3%
第一产业增加值	69.51	3.0%	71.48	2.9%	75.18	1.8%
第二产业增加值	564.97	3.6%	639.77	8.2%	698.88	7.1%
第三产业增加值	492.99	4.9%	562.19	12.8%	592.62	3.7%
固定资产投资	-	-5.2%	-	7.1%	720	7.0%
社会消费品零售总额	274.73	0.2%	323.85	17.9%	333.5	3.0%
进出口总额(亿美元)	43.25	-0.2%	60.38	39.3%	61.00	-
人均GDP(元)	112,842.92	-	128,048.00	-	-	-
城镇居民可支配收入(元)	48,857	4.1%	53,616	976%	56,312.3	5.0%
农村居民人均纯收入(元)	24,783	6.7%	27,658	11.6%	29,798.8	7.7%
三次产业结构	6.2:50.1:43.7		5.6:50.3:44.1		5.5:51.1:43.4	

2022年，泰兴市一般公共预算收入100.32亿元，同比增长5.7%。其中，税收收入72.53亿元，同比下降3.43%，税收收入占比72.30%，一般公共预算收入质量较高。同

期，泰兴市一般公共预算支出 128.32 亿元；财政自给率为 78.18%，自给能力良好。2022 年，泰州市实现政府性基金收入 120.12 亿元。截至 2022 年底，泰兴市政府债务余额 267.72 亿元，其中一般债务余额 102.04 亿元，专项债务余额 165.68 亿元，政府债务负担尚可。

项目	2020 年	2021 年	2022 年
一般公共预算收入	85.43	93.12	100.32
其中：税收收入	67.25	75.11	72.53
政府性基金收入	125.65	139.12	120.12
一般公共预算支出	108.34	118.39	128.32
政府性基金支出	135.85	137.59	92
政府债务限额	280.18	283.07	283.44
政府债务余额	232.79	274.68	267.72
财政自给率	78.85%	78.66%	78.18%
税收占比	78.72%	80.66%	72.30%
债务率	84.22%	82.84%	110.05%
负债率	20.65%	21.57%	19.59%

截至目前，近三年泰州市及泰兴市均无违约事件。

第五部分 平台层面

一、举债机制

从制度上看，目前平台公司均属以企业法人身份独立运营，公司存量及新增债务均按照市场化方式筹措并承担偿还责任，且公司未在财政部融资平台公司债务及中长期支出事项监测平台名单内，不涉及地方政府性债务，未列入国家审计署及财政部新增地方政府性债务统计范畴内。

二、区域融资平台概况

泰兴市主要政府融资平台共 8 家，包含 3 家 AA+ 和 5 家 AA，按总资产规模排序，本次融资人和担保人分别排名第 5 和第 1。按资产规模排序。具体情况如下（数据时间：2022 年末，单位：亿元）：

序号	公司名称	最新主体 评级	债券余 额	行政级别	总资产	营业收入	总负债	资产负债率 (%)
1	泰兴市中鑫投资集团有限公司	AA+	0.00	区县级	1293.60	94.34	774.32	59.86
2	泰兴市城市投资发展集团有限公司	AA+	139.00	区县级	696.88	81.73	423.36	60.75
3	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司	AA	38.30	区县级	456.70	44.89	277.96	60.86
4	泰兴市中兴国有资产经营投资集团有限公司	AA+	70.50	区县级	334.70	71.11	172.70	51.60
5	泰兴市智光环保科技有限公司	AA	21.51	区县级	324.11	31.71	214.57	66.20
6	泰兴市虹桥园工业开发有限公司	AA	21.18	区县级	273.18	6.01	162.77	59.58
7	泰兴市交通产业(集团)有限公司	AA	28.42	区县级	217.96	10.65	135.99	62.39
8	泰兴市兴黄综合投资开发有限公司	AA	10.40	区县级	164.11	8.98	98.04	59.74

第六部分 还款来源介绍

一、第一还款来源分析

第一还款来源为融资人经营收入。融资人作为泰兴市主要的城市基础设施建设主体，承担的基础设施建设项目持续产生回款收入，且有当地政府给予的补贴支持，融资人偿付能力有所保障。

二、第二还款来源分析

第二还款来源为担保人经营收入。担保人泰兴市中鑫投资集团有限公司是泰兴市重要的城市基础设施投资建设主体，主要从事泰兴市内所有园区的基础设施建设、土地开发整理及安置房等业务，在区域内具有专营优势，并在政府在资产划转和财政补贴等方面持续获得有力的外部支持。具备雄厚的资本实力、优良的运营状况和融资能力。担保人偿付能力有所保障。

第七部分 结论

一、交易对手主体资格真实合法有效性的结论

综上，本项目交易对手资格真实合法有效。

二、融资用途真实合法有效性的结论

综上，本项目融资用途真实合法有效。

三、增信措施方案真实合法有效性及其增信价值的结论

综上，本项目增信措施方案真实合法有效；

四、还款来源及交易对手统筹还款能力的分析结论

1、综上，本项目还款来源相对明确，还款来源较为可靠和充足。

2、综上，本项目交易对手资信实力良好，区域内地位较高，信托期内债务压力较轻，融资渠道通畅。

二零二三年十一月